

VYSOKÁ ŠKOLA BÁŇSKÁ – TECHNICKÁ UNIVERZITA OSTRAVA
EKONOMICKÁ FAKULTA

KATEDRA MANAGEMENTU

Návrh strategie vybrané firmy
Strategy Design of a Chosen Company

Student: Bc. Beáta Humplíková
Vedoucí diplomové práce: Ing. Marcela Papalová, Ph.D.
Ostrava 2015

Zadání diplomové práce

Student: **Bc. Beáta Humplíková**
Studijní program: N6208 Ekonomika a management
Studijní obor: 6208T037 Management
Téma: **Návrh strategie vybrané firmy**
Strategy Design of a Chosen Company

Zásady pro vypracování:

1. Úvod
 2. Teoretické vymezení metod a technik
 3. Charakteristika vybrané firmy
 4. Aplikace metod analýzy vnějšího prostředí
 5. Aplikace metod analýzy vnitřního prostředí
 6. Souhrnná evaluace a doporučení
 7. Závěr
- Seznam použité literatury
Seznam zkratk
Prohlášení o využití výsledků diplomové práce
Seznam příloh
Přílohy

Seznam doporučené odborné literatury:

FOTR, Jiří, Emil VACÍK, Ivan SOUČEK, Miroslav ŠPAČEK a Stanislav HÁJEK. *Tvorba strategie a strategické plánování: teorie a praxe*. Praha: Grada, 2012. ISBN 978-80-247-3985-4.
HANZELKOVÁ, Alena, Miloslav KEŘKOVSKÝ, Milan MATHAUSER a Ondřej VALSA. *Business strategie: krok za krokem*. Praha: C. H. Beck, 2013. ISBN 978-80-7400-455-1.
JOHNSON, Gerry, Richard WHITTINGTON a Kevan SCHOLLES. *Exploring strategy: text and cases*. 9th ed. Harlow: Prentice Hall, 2011. ISBN 978-027-3735-496.

Formální náležitosti a rozsah diplomové práce stanoví pokyny pro vypracování zveřejněné na webových stránkách fakulty.

Vedoucí diplomové práce: **Ing. Marcela Papalová, Ph.D.**

Datum zadání: 21.11.2014

Datum odevzdání: 25.04.2015

doc. Ing. Petra Horváthová, Ph.D.
vedoucí katedry

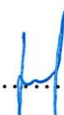


prof. Dr. Ing. Dana Dluhošová
děkanka fakulty

Čestné prohlášení

Místopřísežně prohlašuji, že jsem celou práci včetně příloh vypracovala samostatně a uvedla jsem všechny použité podklady a literaturu.

V Ostravě 15. července 2015

.....

Bc. Beáta Humplíková

Poděkování

Na tomto místě bych velmi ráda poděkovala Ing. Marcele Papalové, Ph.D., vedoucí mé diplomové práce, za cenné připomínky a odborné rady, kterými přispěla k vypracování této diplomové práce. Také bych chtěla poděkovat paní Svatavě Koláčkové a Ing. Veronice Pavlikové za poskytnutí materiálů, bez kterých by tato práce nemohla být vypracována.

„Without having a goal it is difficult to score.“

- Paul Arden

OBSAH

1. Úvod	5
2. Teoretické vymezení metod a technik.....	6
2.1. Základní pojmy	6
2.2. Strategické řízení.....	8
2.3. Metody strategického řízení	9
2.3.1. Externí analýza	10
2.3.2. Interní analýza	15
2.4. SWOT	27
3. Charakteristika vybrané firmy.....	29
3.1. Základní informace	29
3.2. Finanční situace podniku	30
3.2.1. Horizontální analýza.....	30
3.2.2. Vertikální analýza	33
3.2.3. Podmínky pro schválení předběžného úvěru	35
4. Aplikace metod analýzy vnějšího prostředí.....	37
4.1. P - politické a legislativní faktory	37
4.1.1. Celní předpisy.....	37
4.1.2. Politická situace v ČR	37
4.1.3. Daně.....	38
4.2. E - ekonomické faktory	40
4.2.1. HDP	40
4.2.2. Inflace	40
4.2.3. Směnný kurz	41
4.2.4. Přijetí eura	41
4.2.5. Průměrná mzda v Moravskoslezském kraji.....	42
4.2.6. Nezaměstnanost v Moravskoslezském kraji.....	43
4.2.7. Míra nezaměstnanosti ve Frýdku - Místku.....	44
4.2.8. Vývoj cen pohonných hmot	44
4.3. S - sociální faktory	45
4.3.1. Vykonávání stejnorodé činnosti	45
4.3.2. Populace v Moravskoslezském kraji.....	46
4.3.3. Rozdíl mezi korejskou a českou pracovní morálkou.....	47
5. Aplikace metod analýzy vnitřního prostředí.....	48
5.1. Finanční analýza	48
5.1.1. Ukazatele rentability	48
5.1.2. Ukazatele finanční stability a zadluženosti.....	50

5.1.3.	Ukazatele likvidity	53
5.1.4.	Ukazatele aktivity	55
6.	Souhrnná evaluace a doporučení.....	57
6.1.	Zhodnocení S - W analýzy	58
6.2.	Zhodnocení O - T analýzy.....	60
6.3.	SWOT analýza finanční situace podniku.....	60
6.4.	Návrhy a doporučení.....	61
6.4.1.	Silné stránky	61
6.4.2.	Slabé stránky	62
6.4.3.	Příležitosti.....	63
6.4.4.	Hrozby	64
7.	Závěr	65
	Seznam použité literatury	67
	Seznam zkratek.....	71
	Prohlášení o využití výsledků diplomové práce	72
	Seznam příloh.....	73
	Přílohy	

1. Úvod

Strategické řízení může napomoci podniku zefektivnit podnikání. Pomůže zjistit základní faktory vnějšího prostředí, zejména pak hrozby, které na podnik působí. Také lze pak lépe rozpoznat příležitosti, které mohou firmy využít. Vnitřní analýza odhalí slabé a silné stránky. Celkový obraz dokreslí souhrnná analýza, která by měla zjistit i vztahovou relaci silných stránek a příležitostí na jedné straně a slabých stránek a hrozeb na straně druhé. K provedení strategické analýzy se musí použít vhodné metody, neboť výsledky pak mohou ovlivnit celý vývoj podniku.

Diplomová práce byla zpracována v organizaci, ve které má autorka pracovní zkušenost, ale také na žádost podniku UTP Czech s. r. o., kterým byla požádána, aby vypracovala zejména finanční analýzu tohoto podniku. Jedná se o začínající podnik, který působí pouze dva roky. Firma UTP Czech s. r. o. se nachází ve Frýdku - Místku, kde autorka chvílemi pracovala jako brigádník na pozici operátora. Podnik UTP Czech s. r. o. byl vybrán zejména z důvodu poskytnutí potřebných informací a materiálů, ale také proto, že leží v Moravskoslezském kraji.

Cílem diplomové práce je **zmapování** vnějšího a vnitřního **prostředí firmy**, **vytyčení hlavních faktorů** ovlivňujících ji ve formě příležitostí a hrozeb, silných a slabých stránek. Cílem vyplývajícím ze zadání organizace UTP Czech s. r. o. je zjištění, zda finanční výsledky postačují pro získání úvěru.

Tématem diplomové práce je navrhnutí doporučení firmě, která v podnikání právě začíná. Budoucnost podniku je nejistá, avšak informace, které se můžeme dozvědět, budou zajímavé, neboť se jedná o firmu s korejským vedením, tedy pod vedením lidí, jež mají rozdílnou představu o fungování podniku, o zaměstnancích a o pracovní morálce.

Zhodnocen bude současný stav podniku, hlavně finanční situace, která v začínajícím podniku nebývá jednoduchá. Na zhodnocení finanční stránky podniku byla vybrána finanční analýza, zejména poměrové ukazatele. Ke zkoumání vnějšího okolí firmy byla zvolena metoda PEST. V rámci přehlednosti obou metod a vytyčení hlavních faktorů ovlivňujících podnik byla vybrána analýza SWOT. Použité metody budou popsány v teoretické části diplomové práce.

2. Teoretické vymezení metod a technik

Tato část diplomové práce se zaměřuje na seznámení s pojmy, které budou využity v praktické části diplomové práce.

2.1. Základní pojmy

Poslání – mise

Každá firma byla vytvořena a stále existuje kvůli naplňování poslání podniku. Posláním rozumíme výrobu, ale také služby zákazníkům (Hanzelková et al, 2013).

Poslání respektuje historii podniku, jeho schopnosti, hodnoty, ale také musí předpokládat vlivy okolního prostředí. Poslání oznamuje, proč společnost existuje, aby všichni věděli, kam jejich aktivity mají směřovat a tím právě naplňovat poslání podniku (Fotr et al, 2012).

Vize

Na rozdíl od poslání má vize dlouhodobý charakter. Dává představu o budoucím postavení podniku (Sedláčková, Buchta, 2006).

Vize musí být přesné a strukturované vyjádření postavení podniku v určitém časovém horizontu. Dle Fotra et al (2012, str. 34) chápeme vizi jako: *„základní plánovací dokument, který musí být formulován exaktně, v dílčích komponentách pak konzistentně tak, aby jako celek neztrácel smysl.“* Časový horizont je pak ovlivněn charakterem podnikání nebo ekonomickým cyklem.

Strategické cíle

Takovéto stanovené cíle jsou očekávané budoucí výsledky, jejichž formulace se odvíjí od stanovených poslání a vizí podniku. Strategických cílů se podnik snaží dosáhnout svými činnostmi a existencí, neboť představují žádoucí stav (Sedláčková, Buchta, 2006).

Strategické cíle by měly být stanoveny podle metody SMART, kde jednotlivá písmena vyjadřují určité vlastnosti cílů (Hanzelková et al, 2013):

S – stimulace, cíle musí stimulovat k dosažení nejlepších výsledků,

M – měřitelnost, cíle ať už v dosažení nebo nedosažení musí být měřitelné,

A – akceptovatelnost, cíle musí být akceptovány všemi zainteresovanými stranami,

R – reálnost, cíle musí být dosažitelné, reálné,

T – termínovanost, cíle musí být určeny v čase.

Strategie

Strategie jako slovo pochází ze starého Řecka a v té době znamenala umění vést vojsko. Dedouchová (2001, str. 1) uvádí tradiční definici strategie podniku takto: „*dokument, ve kterém jsou zadány dlouhodobé cíle podniku, stanoven průběh jednotlivých operací a rozmístění zdrojů nezbytných pro splnění daných cílů.*“

Avšak v moderním pojetí definice se strategie chápe jako připravenost podniku na budoucnost. Strategie obsahuje dlouhodobé cíle, průběh každé strategické operace zvlášť a dislokaci podnikových zdrojů, které jsou nezbytné pro plnění daných cílů právě tak, aby stanovená strategie vycházela z potřeb podniku, ale zároveň brala v úvahu změny zdrojů a schopností. Současně by měla taktéž reagovat na změny v okolí firmy viz Obr. 2.1 *Vztah mezi posláním a cíli, zdroji a schopnostmi a okolím podniku* (Dedouchová, 2001).

Obr. 2.1 Vztah mezi posláním a cíli, zdroji a schopnostmi a okolím podniku



Zdroj: Vlastní zpracování dle Dedouchová (2001)

Strategie je určena pro dané období, které se zpravidla pohybuje v letech a mělo by být řádně vymezeno. Časový horizont by měl být adekvátní k zpracování analýzy, ale také k návrhu strategie. Jednoznačná hodnota délky pro časový horizont strategie nebo pro délku stanovení strategie není vymezena, neboť závisí na mnoha faktorech (Hanzelková et al, 2013).

2.2. Strategické řízení

Úkolem strategického řízení je zachování nebo získání výhody oproti konkurenci. Současně má také za úkol stanovit dlouhodobé cíle podniku v určeném čase. Všechno je to propojeno se strategickým plánováním dlouhodobých cílů a určením kompletní strategie pro celý podnik, aby byly využity správně zdroje s rozsahem podniku, který má na trhu. To vede k dosažení podniku do situace, ve které je možné očekávat zlom, působit na něj nebo dokonce jej zapříčinit a vytvořit z něho prospěch pro podnik (Košťan, Šuleř, 2002).

Strategické řízení vyzvedává úlohu manažerů, kteří celou strategii uskutečňují a rozhodují o ní. Osud podniku tedy leží v jejich rukou, neboť strategie sama od sebe nikdy nenastane, vždy ji musí někdo vytvořit a implementovat (Johnson, Scholes, Whittington, 2011).

Vymezení strategií a kontrola průběhu je hlavním úkolem strategického řízení. V Příloze č. 1 *Struktura základních manažerských funkcí* nalezneme hierarchii organizační a řídicí, kde každá úroveň má nějaké základní manažerské činnosti v oblastech plánování, organizování, vedení a kontroly. Každá úroveň se liší kompetencemi, ale úrovně jsou na sebe navazující. Taktická úroveň dostává nařízené cíle od strategické a dále je předává úrovni operativní (Hanzelková et al, 2013).

Operativní úroveň se zabývá problémy, kterými jsou efektivní výroba zboží nebo také řízení odbytu, neboť tyto úlohy jsou důležité pro podnik, avšak již jsou zakomponovány v efektivním řízením zdrojů, které jsou obsaženy v celkové strategii podniku. K tomuto typu úloh zde slouží operativní management (Johnson, Scholes, Whittington, 2011).

Úkolem taktického řízení je určit a koordinovat postupy a prostředky, jež vedou k efektivnější realizaci strategie podniku. Výsledky jsou známy mnohem dříve než u strategického řízení a také jejich zjištění je jednodušší a kvantifikovatelné (Synek, Kislingerová, 2010).

Větší rozsah oproti operativnímu a taktickému řízení má právě strategické řízení. Jeho složitost vyplývá z nejednoznačných a nepravidelných situací, které se týkají celého podniku včetně operativního a taktického řízení. Dopady na podnik jsou tedy větší než při operativním a taktickém řízení (Johnson, Scholes, Whittington, 2011).

Pět fází strategického řízení (Srpová, Řehoř et al, 2010):

1. Identifikace současného poslání, vize a cílů podniku, zjištění skutečného stavu, jaké strategické řízení v podniku je, určení přesně toho, čeho chce podnik dosáhnout a určení hlavního existenčního důvodu podniku.
2. Strategická analýza vnějšího, vnitřního a odvětvového prostředí:
 - a. Analýza makrookolí – vnějšího prostředí,
 - b. Analýza mikrookolí – odvětvového prostředí,
 - c. Analýza vnitřního prostředí.
3. Formulace strategie, při které se snažíme upravit nynější cíle a strategie, aby podnik byl úspěšnější.
4. Implementace strategie včetně sladění všech procesů s danou strategií.
5. Hodnocení a kontrola strategie, pokud je potřebné, tak vytvořit nápravné kroky.

2.3. Metody strategického řízení

Strategická analýza

Pro dosažení konkurenční výhody na trhu je potřeba identifikovat faktory, které mezi sebou souvisí, a to mezi podnikem a vnějším okolím. K získání těchto informací pomáhá právě strategická analýza. Nezbytným úkolem strategické analýzy je příprava podniku na různé situace, které s určitou pravděpodobností nastanou. Výsledky strategické analýzy slouží především k tvorbě strategie podniku. Analytické techniky a metody slouží strategické analýze jako podklady, kterými identifikuje vztah mezi podnikem a makrookolím, mikrookolím, odvětvím, konkurenty a zdrojovými možnostmi podniku (Sedláčková, Buchta, 2006).

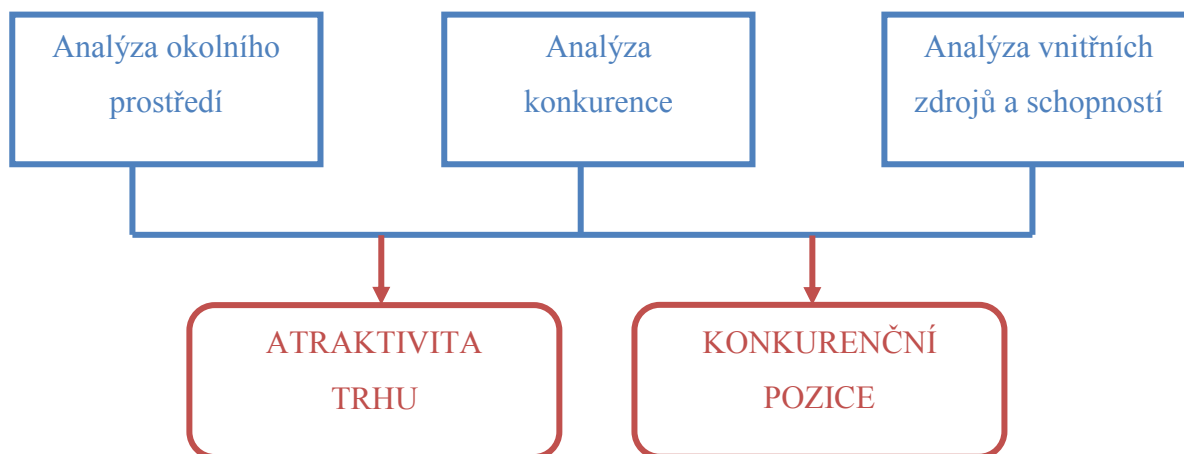
„Cílem strategické analýzy je identifikovat, analyzovat a ohodnotit všechny relevantní faktory, o nichž lze předpokládat, že budou mít vliv na konečnou volbu cílů a strategie podniku.“ (Sedláčková, Buchta, 2006, str. 9).

Mezi faktory existují vztahy a souvislosti, které ovlivňují vhodnost stávající strategie nebo zavedení nové. Identifikují se zde faktory, které se významně podílejí na vývoji podniku, ale také ty, jež mají vliv na podnik. Faktory lze kvantifikovat a eliminovat negativní faktory a pozitivní naopak využít jako konkurenční výhodu. Podniky by neměly pouze spoléhat na budoucí prognózy, ale zároveň by je měly samy tvořit ve svůj prospěch.

Všeobecná strategie, která by mohla být aplikována na jakýkoli podnik, neexistuje. Je to dáno působením podniků na různých trzích, v různých segmentech, ale také rozdílnými zdroji, kterými podnik disponuje, včetně různých cílů, kterých podniky nemohou dosáhnout z různých důvodů (Sedláčková, Buchta, 2006).

„Kde jsme nyní?“, „Kam jdeme?“, „Kde chceme být?“, tyto otázky by nám měla zodpovědět právě strategická analýza. Také by měla určit směr, kterým by podnik měl jít a odhadnout budoucí vývoj nejen v podniku, ale také vnějšího okolí. Z tohoto důvodu strategická analýza zkoumá právě analýzu okolního prostředí, konkurence a vnitřních zdrojů a schopností, jak můžeme vidět na Obr. 2.2 *Strategická analýza - prvky* (Košťan, Šuleř, 2002).

Obr. 2.2 Strategická analýza - prvky



Zdroj: Vlastní zpracování dle Košťan, Šuleř (2002)

2.3.1. Externí analýza

Hlavním cílem externí analýzy je nalezení příležitostí a hrozeb, které se vyskytují v okolí podniku. Maximální využití příležitostí a objevení cest vyhnutí se ohrožením nebo zmírnění jejich dopadů by měla řešit právě strategie podniku. V externí analýze je okolí rozděleno do dvou skupin, a to na makrookolí a mikrookolí (Dedouchová, 2001).

Existuje mnoho faktorů, které podnik ovlivňují. Některé jsou málo významné, jiné zase velmi důležité. Mohou to být okolnosti, které se dějí pouze v okolí podniku, v dané zemi, ale také globální, celosvětové události. Oproti tomu se mohou stát události, které nemohl podnik předpovídat nebo doposud se toto nestalo (Sedláčková, Buchta, 2006).

Strategie podniku musí být v souladu s okolím podniku, čímž je možné dosáhnout lepších výsledků. Dosažení takového úspěchu je úkol manažerů, kteří mají zajistit správné pochopení konkurence vůči ostatním firmám. Nejčastějším důvodem upadání podniků je právě špatné pochopení manažerů, co podnik ohrožuje, a které příležitosti mají využívat ve prospěch proti konkurenci na trhu (Dedouchová, 2006).

K pochopení právě ohrožení a příležitostí pro podnik pomáhá manažerů analýza okolí, která ukazuje změnu podnikání, a o takových situacích se musí stále informovat. Chápání vlivů okolí se stává velmi těžkou věcí, protože identifikovat všechny potřebné faktory bez opomenutí nelze. Snadno se pak ztratí celkový nadhled a vynechají se nejdůležitější strategické síly. Problémem se stává také nejistota, ve které se nachází každý podnik a činí se tak rozhodnutí dle vlastního uvážení (Košťan, Šuleř, 2002).

Základním východiskem pro určení strategických cílů a celé strategie, jak již bylo zmíněno, je právě analýza okolí, která pomáhá odhalit budoucí vývoj podniku. Úlohou analýzy okolí je určení základních faktorů, včetně vazeb a kontextu mezi nimi. Jedna strana ohraničuje strategický prostor podniku a druhá otevírá nové strategické šance (Sedláčková, Buchta, 2006).

Analýza mikrookolí

Tato analýza zkoumá faktory, jež ovlivňují podnik přímo a okamžitě. Manažeři musí ihned rozhodovat, co se dále bude s podnikem dít. Mikrookolí je jedinečné pro každou organizaci, mění se v závislosti právě na okolí, protože organizace působí na odlišných trzích. Přesto můžeme identifikovat skupiny, jež jsou společné. Analýza mikrookolí se provádí především Porterovou analýzou pěti sil (Robbins, Coulter, 2004).

Porterův model pěti sil

Porterův model představuje nástroj, kterým se zkoumá konkurenční prostředí, v němž se podnik nachází. Model umožňuje jasnou identifikaci a zkoumání sil, které na podnik působí a určení právě těch, které nejvíce ovlivňují budoucnost podniku. Manažeři tyto faktory musí brát v úvahu, neboť jsou součástí strategického plánu. Samozřejmostí je využití těchto sil ve prospěch podniku a omezení následků nebo vyhnutí se faktorům, které působí negativně (Sedláčková, Buchta, 2006).

Porter charakterizoval síly, které působí v odvětví takto:

1. konkurence v odvětví,
2. potenciální nově vstupující podniky na trh,
3. dodavatelé,
4. odběratelé,
5. náhradní výrobky (Košťan, Šuleř, 2002).

Podnik, pro který je zpracovávána tato diplomová práce, je samostatný, avšak patří k mnoha malým firmám, které všechny vyrábí pro Hyundai. Nelze tedy provést Porterovu analýzu ani jinou analýzu mikrookolí, jelikož jsou na daném trhu jediní, kteří vyrábějí právě dané součástky pro Hyundai. Nachází se zde mnoho kontraktů mezi firmami, ať už jako odběratelé nebo dodavatelé. Není zde prostor pro nově vstupující konkurenci a neexistuje konkurenční boj v odvětví. Z tohoto důvodu také neexistují internetové stránky podniku. V praktické části bude chybět analýza mikrookolí (Pavliková, 2015).

Analýza makrookolí

Podnik se pohybuje v prostředí, které se mění v makro měřítku. Zkoumají se zde politické, ekonomické, sociální a technologické faktory, které se stále mění. Schopnost podniku reagovat na různé změny v této oblasti významně ovlivňuje úspěšnost podniku, ať už ve využívání příležitostí nebo eliminaci hrozeb. Tyto faktory se mění bez ohledu na vývoj v podniku a vlastně je organizace není schopna ovlivňovat, může na ně pouze aktivně reagovat (Dedouchová, 2001; Sedláčková, Buchta, 2006).

Složky, které se zkoumají v analýze makrookolí:

Okolí makroekonomické – stav ekonomiky, jenž podnik omezuje v dosahování určité produktivity. Jedná se zejména o čtyři základní indikátory, kterými jsou: úroková míra, směnný kurz, míra inflace a míra ekonomického růstu.

Okolí technologické – zejména vznik nových výrobních procesů, které způsobují zastarávání procesů současných, ale také možnost vzniku nových produktů díky novým technologiím. Pro podnik to znamená příležitosti, ale také hrozby.

Okolí sociální – nový směr, nové příležitosti, které udávají trendy daného období nebo životního stylu. V dnešní době se jedná zejména o starost o životní prostředí, které pro podniky představuje hrozby.

Okolí legislativní a politické – vládní nařízení nebo nařízení EU pro podnik může znamenat příležitost, ale také hrozbu. V důsledku, o jaké nařízení se jedná, znamená to pro podnik buď příležitost nebo hrozbu, ale také nařízení vůbec nemusí souviset s podnikáním a nemusí ho nijak ovlivnit (Dedouchová, 2001).

PEST analýza

Analýza slouží k poznání vnějšího prostředí, které je důležité pro podnik. Faktory jsou rozdělené do skupin, které označují jednotlivá písmena názvu analýzy. Jedná se tedy o zkoumání faktorů Politických a legislativních, Ekonomických, Sociálních a Technologických. Faktory v těchto oblastech se porovnávají v čase, odhaduje se jejich další průběh a jaký vliv mají na samotný podnik (Veber et al, 2009).

Politicko-legislativní faktory vyzvedávají úlohu vlády, jejímž úkolem je tvorba a úprava předpisů podle norem EU. Omezení nebo povolení se týká podniku, ať už se jedná o daňové zákony nebo protimonopolní zákony, které jsou zásadní pro každý podnik. Prostor pro podnikání vymezují zákony, právní normy a vyhlášky, kterými se podnik musí řídit a tím ovlivňují jeho podnikání a budoucnost celého podniku (Sedláčková, Buchta, 2006; Veber et al, 2009).

Příklady politicko-legislativních faktorů: legislativa, pracovní právo, stabilita vlády, daňová politika, integrační politika, podpora zahraničního obchodu, ochrana životního prostředí (Košťan, Šuleř, 2002).

V této diplomové práci budou zkoumány tyto faktory:

- celní předpisy,
- politická situace v ČR,
- daně.

Ekonomické faktory vycházejí ze samotné podstaty ekonomiky a základních směrů a jsou popisovány stavem ekonomiky. Trendy makroekonomického směru výrazně ovlivňují rozhodování podniku, neboť mají přímý vliv na dosahování cílů. Konkrétní propočty a výsledky jsou záležitostí finanční analýzy, která je součástí analýzy zdrojů podniku (Sedláčková, Buchta, 2006).

Příklady ekonomických faktorů: trend HDP, stav ekonomiky, míra inflace, úrokové sazby, míra nezaměstnanosti, dostupnost a ceny energií, množství peněz v oběhu, spotřeba, výška investic (Košťan, Šuleř, 2002; Veber et al, 2009).

Pro účely této diplomové práce budou zkoumány následující faktory:

- HDP,
- inflace,
- směnný kurz,
- přijetí eura,
- průměrná mzda v Moravskoslezském kraji,
- nezaměstnanost v Moravskoslezském kraji,
- nezaměstnanost ve Frýdku - Místku,
- vývoj cen pohonných hmot.

Sociální faktory, ke kterým se řadí i **demografické faktory**, poukazují na vlivy spojené s životním stylem obyvatelstva a jeho strukturou. K této skupině faktorů neodmyslitelně patří také postoj k životnímu prostředí, ke kterému firmy taktéž musí být shovívavé, ale také se musí ohlížet na kulturní, náboženské, vzdělávací a etické podmínky, ke kterým lidé vzhlíží. Podniky by měly v očích svých zákazníků vypadat co nejlépe právě v otázce životního prostředí (Sedláčková, Buchta, 2006).

Příklady sociálních a demografických faktorů: demografické trendy populace, mobilita, rozdělování příjmů, životní styl, úroveň vzdělání, postoje k práci a volnému času, charakteristika spotřeby, rodina, hodnoty, přátelé, sociální legislativa (Košťan, Šuleř, 2002; Veber et al, 2009).

V této diplomové práci budou zkoumány tyto faktory:

- vykonávání stejnorodé činnosti,
- populace v Moravskoslezském kraji,
- rozdíl mezi korejskou a českou pracovní morálkou.

Technologické faktory slouží k porovnávání a zlepšování jak výroby, tak výrobků samotných. Vyhýbají se tak zastaralosti, která může vést ke zvyšování nákladů, jak ve spotřebě energie, tak v údržbě zařízení. Informace ohledně nových technologických a technických změn by měl podnik aktivně vyhledávat a také je přesně předvídat. Tímto se tento faktor může stát velmi významným činitelem pro podnik (Sedláčková, Buchta, 2006).

Příklady technologických faktorů: vládní podpora vědy a techniky, trendy v inovacích produktů a technologií, zvyklosti patentoprávní ochrany, nové objevy a vynálezy, rychlost

technologického přenosu, rychlost morálního zastarávání (Košťan, Šuleř, 2002; Veber et al, 2009).

Teoretická část diplomové práce si neklade za úkol vytyčení všech faktorů analýzy PEST, které mohou podnik ovlivňovat, ale uvádí pouze pár ukázkových příkladů. Pod každou skupinou jsou uvedeny právě ty faktory, které daný podnik ovlivňují a budou zkoumány v aplikační části. Je to dáno tím, že některé faktory jsou pro podnik velmi významné, ovlivní ho i jejich malá změna, avšak některé jsou pro daný podnik zcela bezvýznamné a jejich změna nemá žádný vliv.

Publikace od jiných autorů uvádí analýzu PEST v provedení **STEP**. Jedná se pouze o jiné uspořádání písmen, ale význam dané analýzy je nezměněný.

Rozsáhlejší analýza PEST, nazývaná **PESTEL**, přidává další faktory. Jedná se o dva faktory – E – environmentální a L – legislativní. V PEST analýze se tyto faktory řeší v rámci již daných skupin, legislativní jsou zahrnuty v politických faktorech a environmentální v sociálních faktorech v rámci životního prostředí. Environmentální v této skupině řeší zejména tzv. „zelené otázky“, které se týkají znečišťování přírody a plýtvání přírodními zdroji (Johnson, Scholes, Whittington, 2011).

2.3.2. Interní analýza

Interní analýza má za úkol odhalit silné a slabé stránky podniku na rozdíl od externí analýzy, která hledá příležitosti a hrozby. K tomuto zjištění slouží analýza vnitřních zdrojů a schopností podniku. K zjištění, v čem je podnik silný, potřebujeme znát specifické přednosti, které mu dávají výhodu na daném trhu (Dedouchová, 2001).

V této analýze se provádí zejména analýza vnitřních zdrojů a schopností podniku a jejich sladění s příležitostmi, které nám dává právě vnější okolí. Pokud má být strategie úspěšná, musí na vlivy z okolí vhodně reagovat. Úkolem analýzy vnitřních zdrojů a schopností podniku je zjištění stavu současného a odhad budoucího stavu, zejména pak významné zdroje a schopnosti, specifické přednosti, které jsou výhodou na trhu (Sedláčková, Buchta, 2006).

Analýza zdrojů

Základním cílem strategie v této analýze je konstruování výhod, které vycházejí ze struktury a využití zdrojů. Tento přístup vyobrazuje podnik jako jedinečný komplex heterogenních zdrojů a schopností.

Stav zdrojů a předně jejich hodnocení je velmi obtížné, neboť neexistuje žádný dokument, který by zahrnoval hodnocení zdrojů. Tyto informace lze nalézt v různých finančních výkazech, avšak ty neukazují vypovídací schopnost podniku, jak s těmito zdroji zachází (Sedláčková, Buchta, 2006).

Zdroje lze klasifikovat do čtyř skupin:

1. Hmotné zdroje – ukázkovými příklady těchto zdrojů jsou bezpochybně stroje, budovy, pozemky nebo dopravní prostředky, ať už automobily nebo nákladní vozidla. U těchto zdrojů bychom měli znát počet, rozlohu, kapacitu nebo spotřebu, ale také nadbytečné informace, které nám mohou pomoci v konkurenční výhodě nebo výhodě samotné. Jedná se o informace typu výrobní schopnosti, stáří daného zařízení, technický stav, spolehlivost, která rozhodně určuje kvalitu výrobků, dále je to umístění daného závodu nebo linky v blízkosti surovin, a také pružné výrobní systémy.

2. Lidské zdroje – v této skupině také nestačí znát pouze počet a strukturu podle kvalifikace, ale je potřeba tyto informace doplnit dalšími vhodnými informacemi, kterými mohou být údaje o motivaci nebo adaptaci daných zaměstnanců. Tato analýza s sebou nese mnoho otázek týkajících se právě tohoto okruhu. Výhodou se pak pro podnik mohou stát kvalifikovaní manažeři, motivovaní zaměstnanci, ale rovněž i pracovníci výzkumu a vývoje.

3. Finanční zdroje – stabilitu podniku ovlivňuje struktura zdrojů, které mohou být vlastní nebo cizí. Analýza tohoto charakteru spočívá i v získávání kapitálu, řízení kapitálu, ať už cizího nebo vlastního. Dále se zabývá mírou zadluženosti, náklady na kapitál, úhradou závazků a dobýváním pohledávek. Určení právě těch zdrojů, které jsou klíčové ke konkurenční výhodě, je základním cílem této analýzy.

4. Nehmotné zdroje – tato skupina je charakterizována zejména patenty, licencemi, know-how, pověstí podniku, značkou a dalšími nehmotnými zdroji. Hlavními ukazateli jsou pak počet licencí a výnosy z patentů. Tato skupina může velmi ovlivnit hodnotu fixních aktiv, pokud se na ni zapomíná (Sedláčková, Buchta, 2006).

S těmito informacemi lze dále provést **audit zdrojů**, který se zabývá čtyřmi otázkami.

První otázka, jaké zdroje máme k dispozici, je již uvedena a vysvětlena jako skupiny zdrojů.

Druhá otázka se zabývá tím, jestli jsou uvedené zdroje efektivně využity. Pro zjištění těchto informací se používají ukazatele jako podíl obratu a počtu zaměstnanců. Řeší se zde i otázka, zda by nebylo možné využít naše zdroje efektivněji pro jiný účel.

Flexibilita zdrojů se řeší v otázce číslo tři, která se zabývá adaptabilitou zaměstnanců nebo jejich zručností, vázaností kapitálu v hotovosti nebo schopností a dovedností v zavádění nových přístupů managementem.

Čtvrtá otázka řeší vyváženost zdrojů, kde management může být velmi silný ve finančním řízení podniku, ale nemá znalosti ohledně zákazníků a marketingu, ale také umístění produktu na upadající trh (Košťan, Šuleř, 2002).

Schopnost podniku využívat zdroje reprezentuje další součást analýzy, která má významný vliv pro strategickou způsobilost podniku. Daný podnik by měl udržovat rovnováhu mezi zdroji a schopnostmi podniku, což spočívá ve využívání důležitých zdrojů, které při opomíjení ztrácí jakýkoli význam (Sedláčková, Buchta, 2006).

Každá z těchto metod přistupuje k problematice využití zdrojů odlišně, z jiného úhlu. Každá má jiné prvky, které zkoumá, tudíž je potřebné k analýze schopností použít kombinaci těchto metod, abychom dosáhli co nejkomplexnějšího pohledu na danou problematiku (Sedláčková, Buchta, 2006).

Finanční analýza

Ekonomické prostředí se neustále mění, tudíž dochází ke změnám i uvnitř podniku. Proto je potřeba se změnami tohoto typu počítat a podnik by na ně měl být připraven. Rozbor finanční situace podniku se stává samozřejmostí každé firmy a nejčastěji probíhá pomocí finančních ukazatelů, kde se ukáže, jak je firemní strategie úspěšná v návaznosti na ekonomické prostředí (Růčková, 2011).

Informace pro získání výsledků finanční analýzy pramení z finančního účetnictví, neboť jsou využívány právě výkazy zisků a ztrát, rozvaha a výkaz o peněžních tocích (cash-flow). Nicméně existují i další zdroje potřebné k sestavení finanční analýzy, které pramení z oblasti uvnitř účetnictví, ekonomické statistiky peněžního kapitálového trhu. Účetní výkazy

mají vážný nedostatek, který spočívá v tom, že tyto výkazy ukazují současnou nebo minulou hodnotu, nikoli pohled do budoucnosti. Hodnoty ve výkazech jsou stavové, tedy k určitému dni, anebo tokové, které se uvádí za určité období. Finanční analýza tyto nedostatky kompenzuje tím, že dané výsledky poměřuje, dává jim vypovídací schopnost a vytváří závěry o hospodaření podniku (Valach et al, 1999).

Jak se může zdát, finanční analýza by měla sloužit finančnímu řízení, ale její vliv zasahuje celý podnik. Finanční analýza se může stát součástí marketingové analýzy nebo analýzy celkové. V diplomové práci bude využita pro určení slabých a silných stránek, příležitostí a hrozeb. Finanční analýza slouží ke zjištění slabých míst ve finančním zdraví podniku, které v budoucnu mohou značit velké problémy, ale také k identifikaci silných stránek, kde je možné zhodnotit majetek podniku (Růčková, 2011).

Základním metodickým nástrojem pro finanční analýzu jsou poměrové ukazatele, které dávají do poměru informace charakteru finančně-účetního. Výpočet takových ukazatelů probíhá jako vydělení jedné položky/skupinou položek jinou položkou/skupinou položek. Informace k těmto výpočtům nalezneme ve výkazech a existuje určitá souvislost, která se mezi nimi nachází. Ukazatele poměrového charakteru se řadí do 4 skupin a každá skupina se váže k nějakému hledisku finančního stavu firmy. Dělení probíhá většinou na čtyři základní skupiny (Valach et al, 1999):

- ukazatele rentability,
- ukazatele zadluženosti,
- ukazatele platební schopnosti,
- ukazatele vycházející z údajů kapitálového trhu,
- ukazatele aktivity – (5. skupina), zvláštní skupina.

V rámci finanční analýzy existují metody, které se mohou členit různě. Základní členění metod finanční analýzy zobrazuje Příloha č. 2 *Členění metod finanční analýzy* (Dluhošová, 2010).

Deterministické metody se využívají pro analýzu souhrnného vývoje, analýzu struktury, kombinace trendů a struktury, ale také pro analýzu odchylek a používají se tehdy,

pokud se jedná o analýzu za menší počet období. Naopak matematicko-statistické metody vycházejí z delších časových údajů, kde se bere v potaz i statistická náhodnost dat.

Horizontální analýza posuzuje vývoj hodnot v čase a změn souhrnných ukazatelů, jako např. tržby, zisk, aktiva a podobně. Analytik by měl mít dovednost zkoumat průběh změn a dokázat odhadnout trendy dlouhodobého charakteru u finančních položek. Změny mohou být relativní a absolutní.

$$\text{relativní změna} = \frac{U_t - U_{t-1}}{U_{t-1}} = \frac{\Delta U_t}{U_{t-1}} \quad (2.1)$$

$$\text{absolutní změna} = U_t - U_{t-1} = \Delta U_t \quad (2.2)$$

kde hodnota ukazatele je U_t , běžný rok je t a rok předcházející je $t-1$.

Ke stanovení podílů jednotlivých složek ve vybraném souhrnném absolutním ukazateli počítaje to i vývoj struktury v čase, k tomu slouží vertikální analýza, kde obecný vzorec je následující:

$$\text{podíl na celku} = \frac{U_i}{\sum U_i} \quad (2.3)$$

kde hodnota ukazatele je vyobrazena pomocí U_i a velikost absolutního ukazatele pak $\sum U_i$.

Poměrová analýza byla již zmíněna výše.

Pyramidová soustava, jak již název napovídá, má tvar pyramidy, kde se postupně rozkládá základní ukazatele do dílčích ukazatelů, které se základním souvisí. Existuje tedy vzájemný vztah mezi těmito ukazateli, jenž ovlivňují základní ukazatel.

Paralelní soustavy ukazatelů jsou tvořeny skupinami ukazatelů, které jsou tvořeny podle jejich příbuznosti a interpretace.

Součástí každé finanční analýzy má být analýza citlivosti, která slouží ke zvážení vlivu změn vybraných činitelů při analýze výsledků. Zde se pak hledají faktory podle vlivu pozitivního nebo negativního.

Regresní analýza vychází z časových řad finančních ukazatelů a slouží k nalezení funkční závislosti mezi ukazateli.

Statistická metoda diskriminační analýza utváří skupiny podniků, které mají podobné finanční úrovně, kde vychází z časových řad finančních ukazatelů.

Rizika, která mohou být přidělena jednotlivým faktorům, se získávají díky analýze rozptylu.

Důležitá fáze regresní, diskriminační a rozptylové analýzy spojuje testování statistických hypotéz. Důležitost spočívá v ověření spolehlivosti odhadnutých parametrů (Dluhošová, 2010).

Ukazatele rentability

Měřítka pro dosahování zisku pomocí investovaného kapitálu, vytváření nových zdrojů, přesně tato slova vystihují rentabilitu. Ukazatele toho typu řadíme do kategorie mezivýkazových poměrových ukazatelů, neboť vycházejí ze dvou účetních výkazů, kterými jsou rozvaha a výkaz zisků a ztrát (Valach et al, 1999).

Výkaz zisků a ztrát uvádí zejména různé modifikace zisku, v rozvaze je modifikován vložený kapitál. Podle potřeby je tedy možné upravovat výsledky podle toho, komu jsou určeny. Zisk může být vyjádřen takto (Valach et al, 1999):

- EAT – zisk po zdanění,
- EBT – zisk před zdaněním,
- EBIT – zisk před odečtením úroků a daní,
- EBDIT – zisk před odečtením odpisů, úroků a daní.

Return on Assets - rentabilita aktiv

$$ROA = \frac{EBIT \text{ (EAT)}}{\text{aktiva}} \quad (2.4)$$

Rentabilita aktiv značí vrcholový ukazatel efektivnosti podnikání, protože udává výši efektu, jenž vytváří majetek podniku. Ten se následně rozděluje na čistý zisk, placený úrok a daň z příjmů. Vhodně se používá pro porovnání výkonnosti podniků navzájem (Šiman, Petera, 2010).

Tento ukazatel lze modifikovat různými způsoby, ať už aktivity, která mohou být celková nebo průměrná, ale taktéž změnou čitatele, kde je možné použít zisk před zdaněním, ale rovněž i zisk po zdanění. V souvislosti s tím, kdo analýzu provádí nebo pro koho je prováděna, se modifikují dané údaje (Fotr et al, 2012).

Return on Capital Employed - rentabilita dlouhodobě zapojeného kapitálu

$$ROCE = \frac{EBIT}{VK + \text{dlouhodobé závazky}} \quad (2.5)$$

Ukazatel ROCE vyjadřuje míru zhodnocení veškerých aktiv (bez jakéhokoli rozdělení) společnosti, které jsou financovány vlastním i cizím dlouhodobým kapitálem. Ukazatel vyjadřuje schopnost firmy odměnit ty, kteří již investovali a zároveň nalákat nové investory. Obecně se dá povědět, že komplexně ukazuje efektivnost hospodaření společnosti (Fotr et al, 2012; Růčková, 2011).

Return on Equity - rentabilita vlastního kapitálu

$$ROE = \frac{EAT}{VK} \quad (2.6)$$

Ukazatel hodnotí zejména výnosnost kapitálu, jenž byl vložen pouze vlastníky, tedy pouze vlastní kapitál. Ukazatel slouží k porovnání s podobnými formami investic, které nesou obdobné riziko. Obvyklé srovnání probíhá s cennými papíry garantovanými státem, kde pokud ukazatel vychází v trvalých nižších číslech, než jsou úrokové míry právě u těchto cenných papírů, potom podnikání není efektivní (Fotr et al, 2012).

Return on Sales - rentabilita tržeb

$$ROS = \frac{\text{čistý zisk}}{\text{tržby}} \quad (2.7)$$

Ukazatel je vhodné porovnávat v čase, tedy jak se mění během jednotlivých let, nebo také slouží k mezipodnikovému srovnání, kdy musí být porovnáván s podobnými podniky. Nízká nebo klesající hodnota značí nevhodné řízení podniku, střední hodnota dobrou práci managementu a vysoká hodnota nadprůměrnou úroveň podniku (Dluhošová, 2010).

Rentabilita nákladů

$$\text{Rentabilita nákladů} = \frac{EAT}{\text{celkové náklady}} \quad (2.8)$$

Ukazatel rentability nákladů je vhodné porovnávat v čase a jeho trend by měl být rostoucí. Ukazuje nám, jak jsou vložené náklady zhodnoceny v hospodářském procesu, s čímž souvisí vyšší procento zisku (Dluhošová, 2010).

Ukazatele finanční stability a zadluženosti

Jedná se o základní ukazatele, které měří finanční zdraví podniku pomocí výše zadluženosti podniku a schopnosti splácet náklady na cizí kapitál. Finanční stabilita je popisována strukturou zdrojů financování, kde je analyzována finanční stabilita ze vztahu podnikových aktiv a zdrojů jejich krytí (Šiman, Petera, 2010; Dluhošová, 2010).

Zadluženost vyjadřuje financování aktiv pomocí cizích zdrojů podniku. Ve skutečné ekonomice není možnost financování aktiv pomocí pouze vlastního kapitálu, které vede ke snížení celkové výnosnosti vloženého kapitálu, nebo naopak jen z cizího kapitálu, jenž by bylo velmi těžké získat. Pro výpočet ukazatelů zadluženosti jsou využívány informace převážně z rozvahy (Růčková, 2011).

Equity Ratio - podíl vlastního kapitálu na aktivech

$$\text{Podíl vlastního kapitálu na aktivech} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{aktiva celkem}} \quad (2.9)$$

Ukazatel Equity Ratio ukazuje, do jaké míry je podnik schopen krýt aktiva svými vlastními zdroji, tedy jaká je jeho finanční samostatnost. Ukazatel by měl být rostoucí, a tak ukazovat, že podnik upevňuje svou finanční stabilitu (Dluhošová, 2010).

Stupeň krytí stálých aktiv

$$\text{Stupeň krytí stálých aktiv} = \frac{\text{dlouhodobý kapitál}}{\text{stálá aktiva}} \quad (2.10)$$

Čítec obsahuje dlouhodobý kapitál (vlastní kapitál a dlouhodobý cizí kapitál) a jmenovatel stálá aktiva (dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek), která by měla být kryta právě dlouhodobými zdroji. Optimální hodnota ukazatele je tedy 100%, kdy veškerá stálá aktiva by měla být kryta dlouhodobými zdroji (Dluhošová, 2010).

Debt Ratio - ukazatel věřitelského rizika

$$\text{Ukazatel celkové zadluženosti} = \frac{\text{cizí kapitál}}{\text{aktiva celkem}} \quad (2.11)$$

Vyšší hodnota ukazatele značí vyšší riziko pro věřitele. Tento ukazatel je vhodné posuzovat s celkovou výnosností podniku, ale také brát v úvahu strukturu cizího kapitálu. Upřednostňovanými hodnotami pro věřitele jsou ty nižší, které pro ně představují menší riziko (Růčková, 2011).

Ukazatel věřitelského rizika lze rozdělit na dva analytické ukazatele, jimiž jsou běžná zadluženost a dlouhodobá zadluženost (Dluhošová, 2010).

$$\text{Běžná zadluženost} = \frac{\text{krátkodobý cizí kapitál}}{\text{aktiva celkem}} \quad (2.12)$$

$$\text{Dlouhodobá zadluženost} = \frac{\text{dlouhodobý cizí kapitál}}{\text{aktiva celkem}} \quad (2.13)$$

Ukazatel úrokového krytí

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{EBIT}{\text{úroky}} \quad (2.14)$$

Kolikrát je zisk větší než úroky – toto nám ukazuje právě ukazatel úrokového krytí. Je velmi důležitý pro věřitele, kteří v tomto ukazateli vidí svoji bezpečnost v podobě vložených financí. Pokud podnik dosahuje výsledku 100%, znamená to, že vydělá pouze na úroky, tedy zisk je nulový. Pokud je hodnota nižší, nevydělá ani na zaplacení úroků. Doporučená hodnota v zahraničí má dosahovat trojnásobku nebo i více (Dluhošová, 2010; Růčková, 2011).

Ukazatel úrokového zatížení

$$\text{Úrokové zatížení} = \frac{\text{úroky}}{EBIT} \quad (2.15)$$

V porovnání s ukazatelem úrokového krytí lze vidět, že se jedná o převrácenou hodnotu tohoto ukazatele. Ukazuje nám, kolik odčerpávají ze zisku právě úroky. Vývoj rentability a výnosnosti by měl být v kontextu s ukazatelem úrokového zatížení. Vyšší podíl cizích zdrojů si mohou dovolit podniky, které dlouhodobě vykazují nízkou hodnotu ukazatele úrokového zatížení (Dluhošová, 2010).

Equity Multiplier - finanční páka/majetkový koeficient

$$\text{Finanční páka} = \frac{\text{celková aktiva}}{\text{vlastní kapitál}} \quad (2.16)$$

Dosažení optimálního poměru vlastních a cizích zdrojů financování se stává velmi důležitým cílem finančního řízení. Dražší forma financování se skrývá v podobě vlastních zdrojů, kde to může vést k zatěžování podniku a strnulosti reakcí na finanční potřeby podniku. Náklad na cizí kapitál představuje úrok, který se platí za získání daného zdroje (Dluhošová, 2010).

Ukazatele likvidity

Ukazatele tohoto charakteru ukazují vypovídací schopnost podniku hradit své závazky v blízké době, což je z hlediska finanční rovnováhy podniku důležité, neboť dostatečně likvidní podnik je schopen dostát svých závazků. Pro akcionáře je velmi nepříznivá vysoká hodnota ukazatele, protože peníze akcionářů jsou vázány v aktivech (Fotr et al, 2012; Růčková, 2011).

Pojem likvidita vyjadřuje schopnost podniku uhradit své závazky a solventnost souvisí se schopností podniku k získání prostředků na úhradu svých závazků. Je nutností zde uvést i pojem likvidnost, který charakterizuje konkrétní druh majetku a jeho obtížnost v převedení do hotovosti (Valach et al, 1999).

Current Ratio - běžná likvidita

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}} \quad (2.17)$$

Ukazatel nám udává, jak jsou krátkodobé závazky kryty oběžnými aktivy, u nichž lze předpokládat, že se přemění v likvidní zdroje ve stanoveném čase splatnosti. Doporučená

hodnota ukazatele běžné likvidity je stanovena kolem 1,5, avšak může být problém právě v přeměně aktiv v likvidní zdroje, zejména u zásob (Fotr et al, 2012).

Quick Ratio - pohotová likvidita

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby}}{\text{krátkodobé závazky}} \quad (2.18)$$

Pohotová likvidita odstraňuje nedostatek běžné likvidity, když z oběžných aktiv odstraňuje zásoby, které mohou být málo likvidní. Hodnota ukazatele by se měla pohybovat od 1,0 do 1,5 (Dluhošová, 2010).

Cash Ratio - okamžitá likvidita

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{pohotovité platební prostředky}}{\text{krátkodobé závazky}} \quad (2.19)$$

Okamžitá likvidita reprezentuje nejužší vymezení likvidity, neboť jsou v čitateli pouze pohotovité platební prostředky, pod kterými si lze představit hotovost v pokladně, na bankovním účtu a také obchodovatelné cenné papíry nebo šeky. Doporučená hodnota pro okamžitou likviditu se uvádí 0,9 - 1,1 (Růčková, 2011).

K likviditě lze doplnit další ukazatel, a to **čistý pracovní kapitál (ČPK)**, který není podílovým, ale rozdílovým ukazatelem. Je zde interpretován pro svou vysokou vypovídací schopnost a souvislost s ukazateli likvidity (Šiman, Petera, 2010).

$$\text{ČPK} = \text{oběžná aktiva} - \text{krátkodobé závazky} \quad (2.20)$$

$$\text{NEBO}$$

$$= \text{dlouhodobé zdroje} - \text{fixní aktiva} \quad (2.21)$$

ČPK reprezentuje část oběžného majetku, jenž se transformuje v pohotovité peněžní prostředky, kde po splacení krátkodobých závazků zůstanou prostředky i pro realizaci podnikových záměrů. Jedná se tedy o část oběžného majetku, jež je kryta dlouhodobými zdroji. Graficky znázorněný čistý pracovní kapitál nalezneme v Příloze č. 3 *Znázornění čistého pracovního kapitálu* (Dluhošová, 2010).

Ukazatele aktivity

„Ukazatele aktivity měří schopnost společnosti využívat investované finanční prostředky a vázanost jednotlivých složek kapitálu v jednotlivých druzích aktiv a pasiv“ (Růčková, 2011, str. 60).

Využívají se k tomu zejména ukazatele doba obratu a počet obrátek jednotlivých složek. Ukazatele aktivity se využívají ke zjištění, jak hospodaříme s aktivy a jejich jednotlivými složkami, pak také ke zkoumání vlivu na výnosnost a likviditu (Růčková, 2011).

Obrátka celkových aktiv

$$\text{Obrátka celkových aktiv} = \frac{\text{tržby}}{CA} \quad (2.22)$$

Ukazatel nám udává intenzitu využití celkového majetku podniku. Využívá se ke srovnání s jinými podniky, a čím je hodnota ukazatele vyšší, tím účinněji využívá podnik majetek (Dluhošová, 2010).

Doba obratu aktiv

$$\text{Doba obratu aktiv} = \frac{\text{celková aktiva} \cdot 360}{\text{tržby}} \quad (2.23)$$

Jedná se o převrácený vzorec obrátky celkových aktiv, tedy za jak dlouho dojde k obratu celkových aktiv ve vztahu k tržbám. Hodnota ukazatele pro podnik by měla vykazovat co nejkratší dobu obratu. Ukazatel je ovlivňován dynamikou tržeb, ale také podílem fixního a pracovního kapitálu. Čím je podíl fixních aktiv vyšší, tím se hodnota ukazatele zvyšuje (Dluhošová, 2010).

Doba obratu zásob

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{zásoby} \cdot 360}{\text{tržby}} \quad (2.24)$$

Úroveň běžného provozního řízení charakterizuje ukazatel doby obratu zásob. Optimální hodnota zde není uvedena, jelikož by podnik měl udržovat hodnotu na odůvodněné výši vzhledem k ekonomickým a technickým důvodům (Dluhošová, 2010).

Doba obratu pohledávek

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{\text{pohledávky} \cdot 360}{\text{tržby}} \quad (2.25)$$

Ukazatel je vhodné sledovat kvůli strategii řízení pohledávek, tedy pokud pohledávky jsou hrazeny včas. Jestli ukazatel překračuje dlouhodobě dobu splatnosti, musí se přezkoumat platební schopnost odběratelů (Dluhošová, 2010).

Doba obratu závazků

$$Doba\ obratu\ závazků = \frac{závazky \cdot 360}{tržby} \quad (2.26)$$

Ukazatel vyjadřuje dobu, na kterou dodavatelé poskytnou obchodní úvěr, tedy za jak dlouho má být splacen. Stává se důležitý v podobě dobrých vztahů s dodavateli. Podniky se však snaží co nejvíc natáhnout dobu splacení, aby mohli financovat svá aktiva (Dluhošová, 2010; Fotr et al, 2012).

Ukazatele s využitím údajů kapitálového trhu

Diplomová práce je zpracovávána pro firmu UTP Czech s. r. o., budou tedy využity vzorce z oblastí ukazatelů rentability, likvidity, zadluženosti a aktivity. Ukazatele s využitím kapitálového trhu není možné vyčíslit, jelikož se jedná o firmu s ručením omezeným, tedy nevlastníci obchodovatelné akcie.

Analýza hodnototvorného řetězce

Analýza hodnototvorného řetězce se snaží propojit přehled zdrojů podniku a její výkon, kde se identifikují aktivity, které přispívají organizaci k její konkurenční výhodě. Metoda se skládá ze dvou základních kroků – určení stavebních bloků a vyhodnocení přidané hodnoty každého z nich.

Společnost může rozdělit své činnosti do pěti základních oblastí:

1. Vstupní logistika – přijímání, uskladnění, vnitřní distribuce vstupů, ale také jejich doprava, řízení zásob a manipulace s materiálem.
2. Výrobní proces – transformace vstupů na výstupy, obrábění, montáž, svařování a balení.
3. Výstupní logistika – uskladnění, distribuce výstupů, obsluha skladu a doprava.
4. Marketing a prodej – prostředky sloužící k uvědomění o existenci produktu, reklama a podpora prodeje.
5. Služby – činnosti podporující hodnotu produktu, instalace, opravy a servis.

Podpůrné činnosti souvisí s každou z uvedených skupin a mohou být rozděleny do čtyř oblastí (Košťan, Šuleř, 2002):

1. Obstaravatelská činnost – proces, který zajišťuje zdroje nebo vstupy pro primární aktivity.

2. Technologický rozvoj – hodnoty se získávají technologií, výzkumem a vývojem a zdokonalováním procesů.
3. Řízení lidských zdrojů – přijímání, rozvoj a odměňování zaměstnanců.
4. Infrastruktura – systém plánování, řízení kvality a financí.

Podnik UTP Czech s. r. o. je výrobní podnik, jenž vyrábí produkty, které jdou dále do Hyundai. Proto zde nenalezneme marketing a prodej ani služby (Pavliková, 2015).

2.4. SWOT

SWOT analýza sumarizuje závěry jednotlivých analýz, které byly provedeny v rámci strategické analýzy, ale je možné ji využít i samostatně. Při využití ve strategické analýze by měla vytyčovat důležité faktory, které mohou podnik ohrozit. Mnoho údajů sepsaných z analýz může komplikovat vyhodnocení SWOT analýzy, neboť zde nastává možnost opomenutí právě těch důležitých (Hanzelková et al, 2013).

Název SWOT je zkrácením anglických slov, jejichž počáteční písmena tvoří právě tento název. Slova jsou následující (Dedouchová, 2001):

Strengths - silné stránky - S,
Weaknesses - slabé stránky - W,
Opportunities - příležitosti - O,
Threats - hrozby - T.

Velmi dobrý základní rámec nám tvoří právě SWOT analýza, neboť nám ukazuje, kde se podnik nachází a kam by měl směřovat. Tak můžeme určit vhodnou strategii pro analyzovaný podnik (SWOT Analysis, 2008).

Příležitosti a hrozby

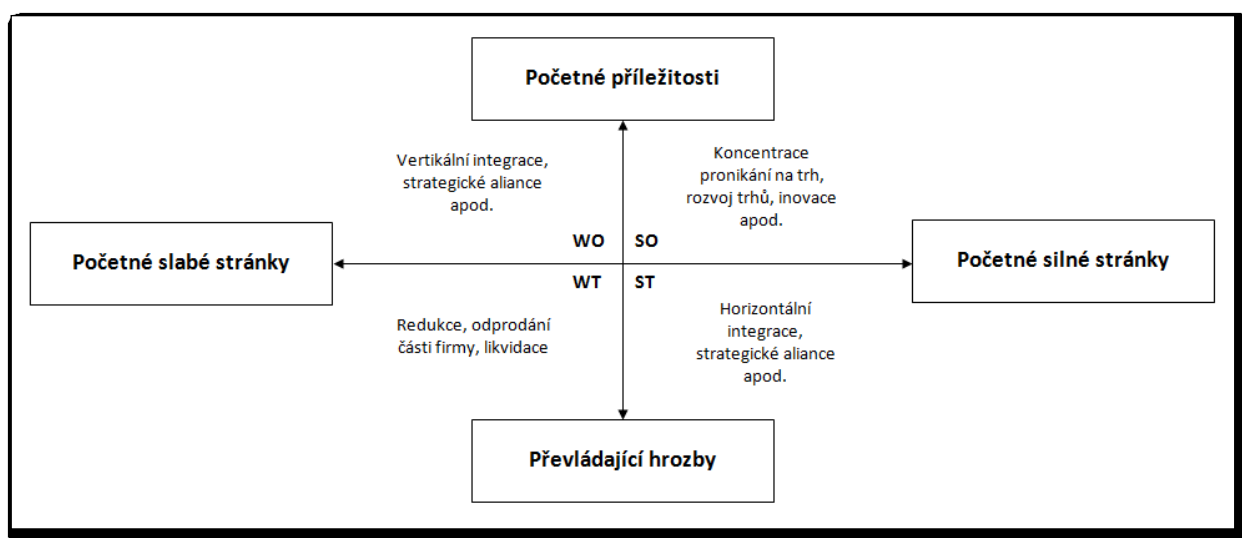
Příležitosti a hrozby by měly vycházet při zpracování SWOT analýzy z externích analýz, tedy z PEST analýzy, Porterovy analýzy a dalších. Zpracování těchto analýz se týká celého trhu nebo odvětví, tudíž interní analýza na tyto faktory nemá velký vliv a nemůže je ovlivnit.

Silné a slabé stránky

Silné a slabé stránky by měly být na rozdíl od příležitostí a hrozeb zpracovány zejména z interních analýz, avšak můžou se vyskytnout situace, kdy je možné využít i faktory z externích analýz. Tudiž můžeme vycházet i z externích analýz (Hanzelková et al, 2013).

Prvky silných a slabých stránek spolu s příležitostmi a hrozbami lze přehledně seskupit do SWOT kříže, který lze spatřit v Obr. 2.3 *SWOT analýza*. Z tohoto kříže vidíme, která skupina převažuje a na co by se podnik měl zaměřit (Veber et al, 2009).

Obr. 2.3 SWOT analýza



Zdroj: Veber et al (2009)

Predikci budoucího vývoje a strategického chování firmy ovlivňuje kombinace silných a slabých stránek, příležitostí a hrozeb, ale nesmí se zapomínat, že budoucnost se může vyvíjet jinak, než čekáme. Stále musíme mít na mysli, že podmínky, především z vnějšího okolí, se neustále a náhle mění (Veber et al, 2009).

3. Charakteristika vybrané firmy

3.1. Základní informace

Diplomová práce je zpracovávána pro podnik UTP Czech s. r. o., dále jen UTP. Firma UTP sídlí ve Frýdku - Místku v Moravskoslezském kraji. Do obchodního rejstříku byla zapsána 29. května 2013 v právní formě společnosti s ručením omezeným. Firma má jednoho společníka a jednatele - Taewoo Kim. Základní kapitál je 100 % uhrazen ve výši 200 000 Kč. Firma zaměstnává okolo 100 zaměstnanců a organizační strukturu naleznete v Příloze č. 4 *Organizační struktura UTP*. Podnik UTP využívá prostory bývalé textilky Slezan Frýdek - Místek, která zde již nepůsobí. Jedná se o prostory na ulici Beskydská ve Frýdku - Místku.

Podnik UTP se zabývá výrobou kovových konstrukcí a kovodělných výrobků, které jsou určeny pro automobilku Hyundai. Jedná se zejména o konstrukce sedaček do těchto automobilů. Některé části se dovážejí přímo do firmy Hyundai, jiné se vezou do dalších firem na zpracování. Ukázky produktů můžete vidět v Příloze č. 5 *Ukázka produktů*, kde žlutě označené jsou konečné výrobky a pod konečným výrobkem jsou části, z kterých se skládá. Vedle jsou uvedeny i rozměry, které musí být dodržovány a pro různé druhy automobilů se liší (Kolářková, 2015).

I když se zdá, že firma zde působí krátkou dobu, je tu mnohem déle. Působí zde od roku 2011, kdy byla součástí firmy UI Logistic Czech s. r. o. Právě v květnu 2013 se část firmy oddělila a zapsala se do obchodního rejstříku jako UTP. Data budou zpracována pouze po dobu, kdy podnik funguje samostatně, neboť by data mohla být zkreslená, zejména pak ve finanční analýze. Zde by nastalo zkreslení hlavně při používání zisku, majetku, kapitálu apod. (Kolářková, 2015).

Ve firmě UTP se pracuje v dvousměnném provozu (ranní a odpolední směna) pět dní v týdnu. Pokud je potřeba vyrobit více výrobků, pracují zaměstnanci i o víkendech, zejména v sobotu. Působí zde operátoři strojů, řidiči vysokozdvížných vozů a kontrolori kvality. Úseky vedou manažeři, v kancelářích jsou účetní a administrativní pracovníci. Průměrná mzda operátorů, kontrolorů a řidičů vysokozdvížných vozíků je kolem 12 000 Kč hrubého, manažeři a pracovníci v kancelářích si vydělají okolo 17 000 Kč hrubého. Platy korejských

pracovníků nebyly studentce sděleny. Také jí nebyla sdělena fluktuace zaměstnanců, jen jí bylo řečeno, že je hodně vysoká a způsobena stereotypní prací (Koláčková, 2015).

Podnik UTP má přímé dodavatele a odběratele, se kterými má uzavřeny dlouhodobé kontrakty. Je to způsobeno přímým vlivem firmy Hyundai, pro kterou jsou konstrukce vyráběny. Z tohoto důvodu zde neexistuje marketing ani internetové stránky, na kterých by byla firma a produkty prezentovány (Pavliková, 2015).

3.2. Finanční situace podniku

V této podkapitole bude zhodnocena finanční situace podniku vzhledem ke struktuře a vývoji aktiv a pasiv. Také se zaměříme na vývoj výsledku hospodaření, který v roce 2013 byl pouze za půl roku. Musíme ho modifikovat, abychom mohli srovnat výsledky.

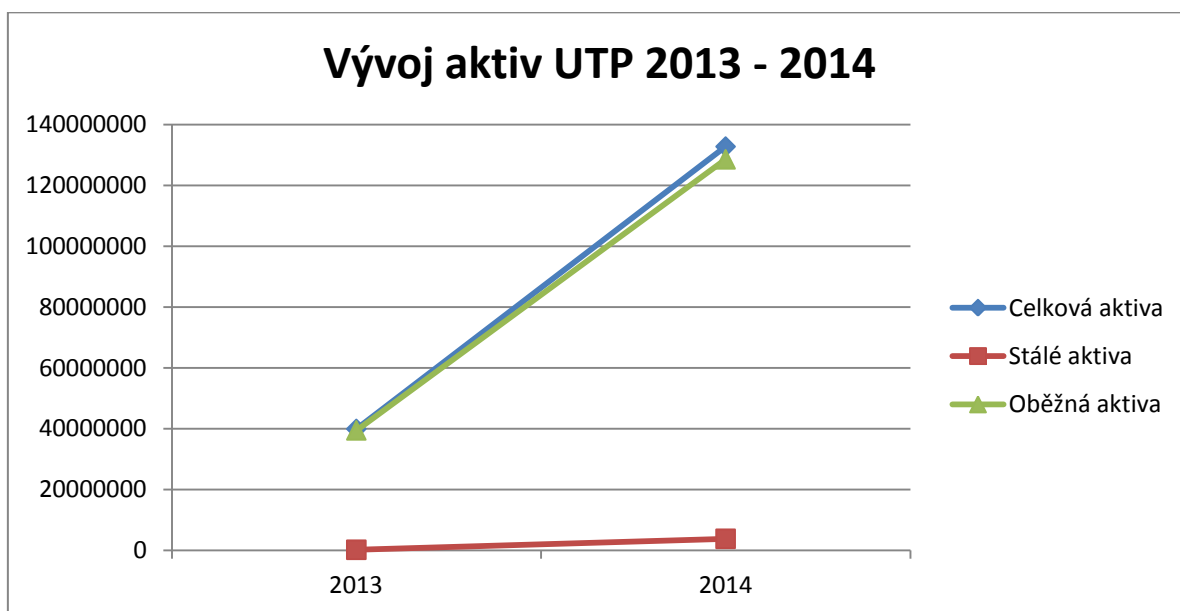
3.2.1. Horizontální analýza

Horizontální analýza se bude provádět z rozvahy a výkazu zisku a ztráty, kde především budou analyzována aktiva a pasiva podniku UTP a také hospodářský výsledek. Jelikož se jedná o začínající podnik, lze očekávat růst všech položek.

Horizontální analýza aktiv

Na Obr. 3.1 *Horizontální vývoj aktiv* lze vidět, že aktiva podniku, ať už se jedná o celková, oběžná nebo stálá, se za rok výrazně zvýšila. Lze také pozorovat, že podíl na celkových aktivech má z větší části právě oběžný majetek, který dosahuje téměř shodné hodnoty jako celková aktiva. Stálá aktiva dosahují nízkých hodnot, avšak hodnota stálých aktiv také roste.

Obr. 3.1 Horizontální vývoj aktiv

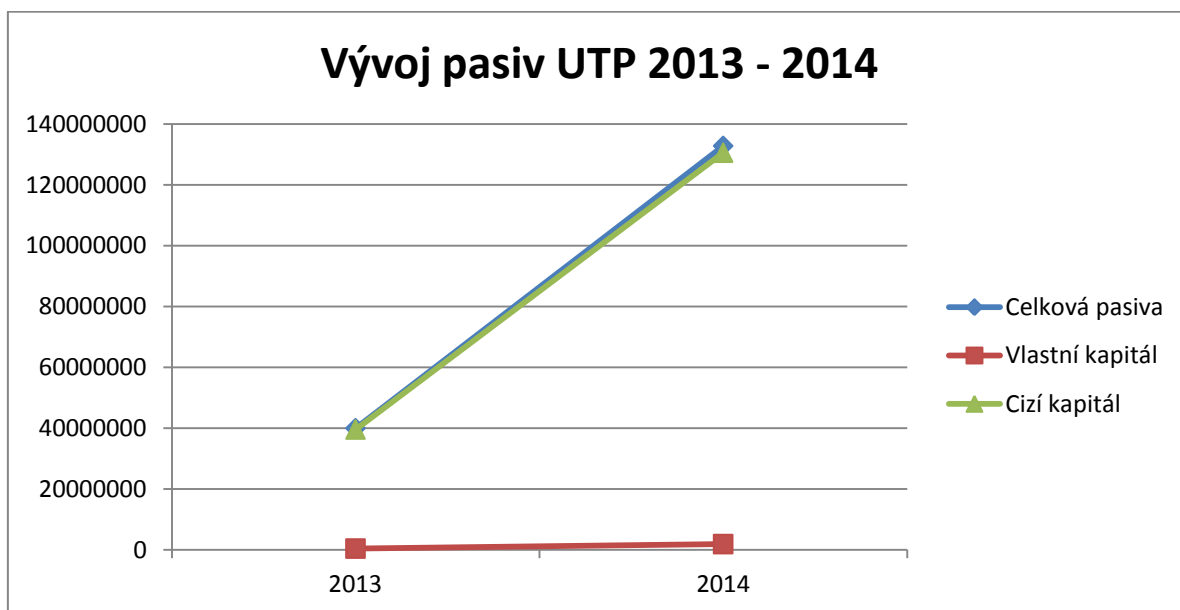


Zdroj: Vlastní zpracování

Horizontální analýza pasiv

Pravidlo rozvahy, které zní, že celková aktiva se mají rovnat celkovým pasivům, je splněno, tedy růst celkových pasiv je stejný jako růst celkových aktiv. Na Obr. 3.2 *Horizontální vývoj pasiv* vidíme, že celková pasiva jsou převážně tvořena cizími zdroji. Vlastní kapitál také rostl, avšak v menší míře než cizí zdroje či celková pasiva.

Obr. 3.2 Horizontální vývoj pasiv

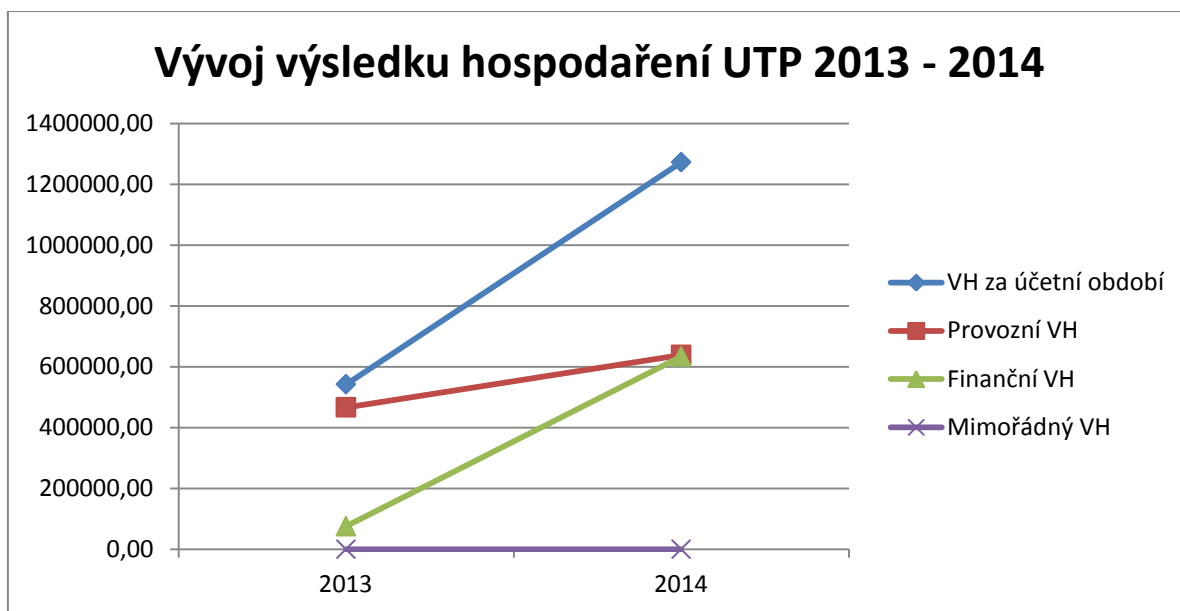


Zdroj: Vlastní zpracování

Horizontální analýza výsledku hospodaření

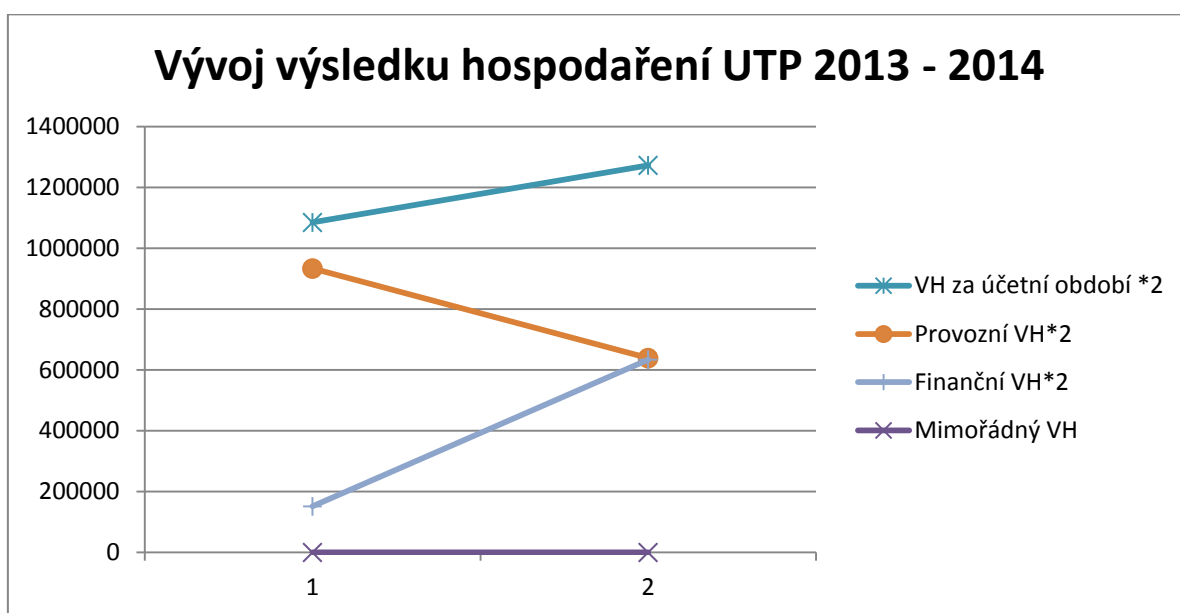
Hospodářský výsledek bude sledován z pohledu celkového výsledku hospodaření, provozního výsledku hospodaření, finančního výsledku hospodaření a mimořádného výsledku hospodaření. Jak lze vidět na Obr. 3.3 *Horizontální analýza výsledku hospodaření*, celkový výsledek hospodaření vzrostl od roku 2013 více než dvakrát. Je to způsobeno i tím, že za rok 2013 je počítán pouze od 1. 6. 2013, neboť tehdy byla společnost založena a začala si vést své výkazy. Na Obr. 3.4 *Horizontální analýza výsledku hospodaření s úpravou roku 2013* jsme všechny výsledky hospodaření za rok 2013 vynásobili dvěma, aby je bylo možné srovnat s rokem 2014 a nedocházelo ke zkreslení. Zde vidíme, že výsledek hospodaření za účetní období vzrostl, ale už ne o tolik jako na původním obrázku. Také vidíme, že provozní výsledek hospodaření se v původním obrázku zvýšil, avšak ne o tolik jako celkový výsledek hospodaření. Po úpravě roku 2013 pozorujeme, že tento výsledek hospodaření klesl, tedy podnik měl v minulém roce vyšší provozní náklady než provozní výnosy. Taktéž byl upraven finanční výsledek hospodaření, kde v původní verzi vzrostl více než osmkrát. V upravené verzi spatříme, že finanční výsledek hospodaření vzrostl, avšak jen zhruba čtyřikrát. Mimořádný výsledek hospodaření je v obou případech konstantní na hodnotě nula.

Obr. 3.3 Horizontální analýza výsledku hospodaření



Zdroj: Vlastní zpracování

Obr. 3.4 Horizontální analýza výsledku hospodaření s úpravou roku 2013



Zdroj: Vlastní zpracování

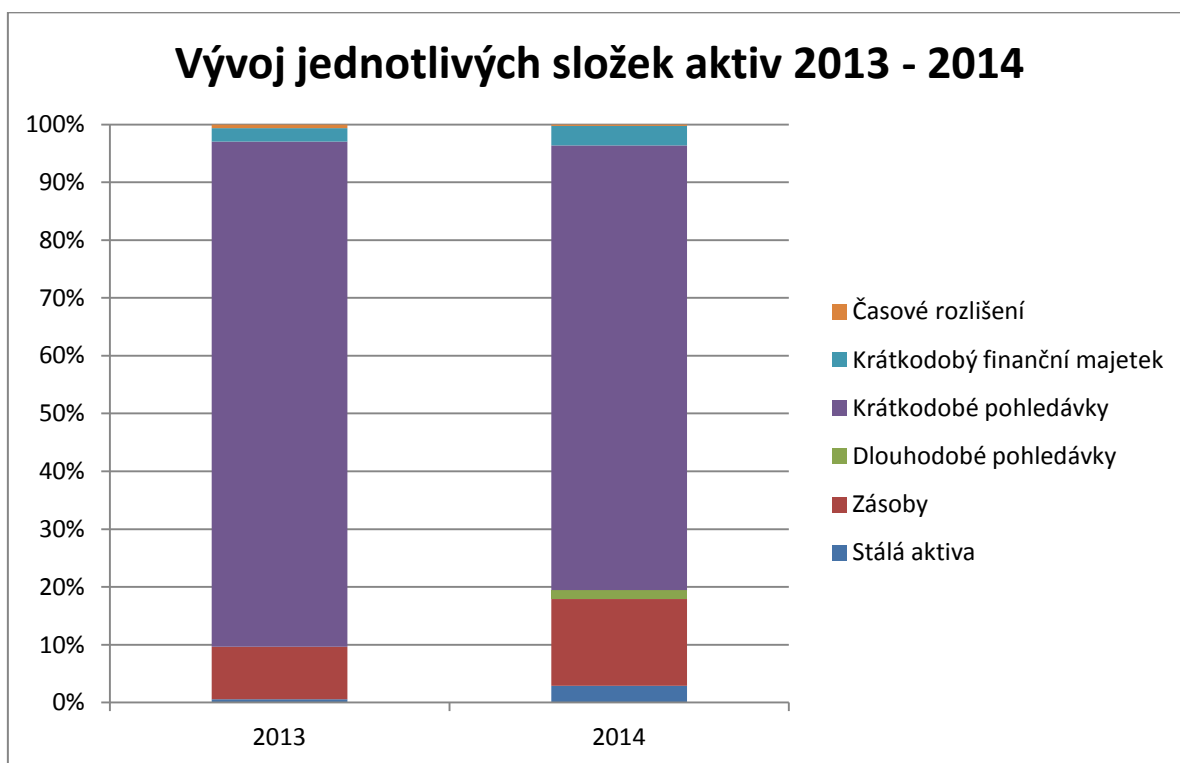
3.2.2. Vertikální analýza

Vertikální analýza se bude zabývat strukturou jednotlivých složek aktiv a pasiv. Zde uvidíme, jaký poměr jednotlivých složek tvoří celková aktiva a celková pasiva. Údaje pro zpracování budou vycházet z rozvahy podniku.

Vertikální analýza aktiv

Na Obr. 3.5 *Vertikální analýza aktiv* je sledován procentuální vývoj jednotlivých složek celkových aktiv. Zde vidíme, že převažující část celkových aktiv je tvořena krátkodobými pohledávkami, které jsou v roce 2014 o něco nižší než je tomu v roce 2013. V roce 2014 také vidíme výraznější podíl zásob a stálých aktiv. Také si můžeme povšimnout, že v roce 2014 zde vystupuje i složka dlouhodobých pohledávek, která se zvýšila kvůli pohledávkám za společnosti. Časové rozlišení lze vzhledem k hodnotám zanedbat.

Obr. 3.5 Vertikální analýza aktiv

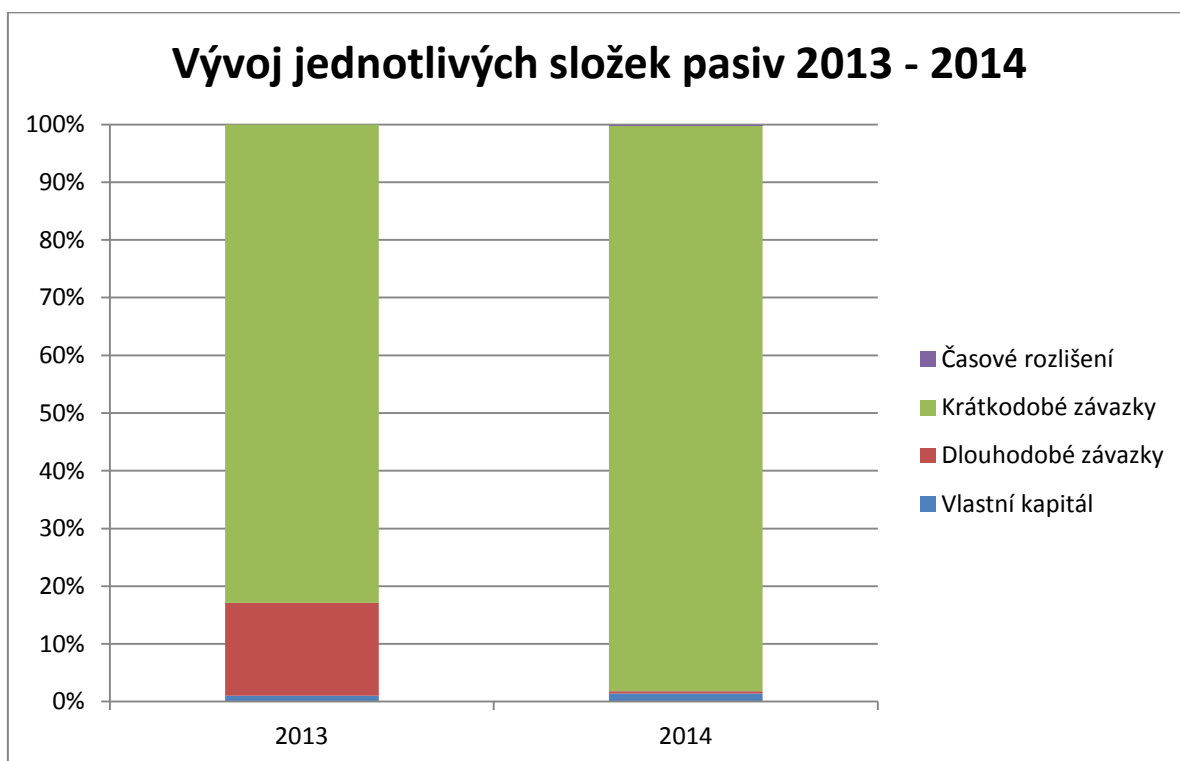


Zdroj: Vlastní zpracování

Vertikální analýza pasiv

Vertikální analýza pasiv zobrazuje podíl jednotlivých složek na celkové hodnotě pasiv. Jak lze na Obr. 3.6 *Vertikální analýza pasiv* pozorovat, velkou část pasiv tvoří krátkodobé závazky, jejichž podíl na celkových pasivech podniku se v roce 2014 ještě zvýšil. Naopak dlouhodobé závazky se v roce 2014 výrazně snížily, což je pro podnik výhodné. Vlastní kapitál byl v obou letech zhruba na stejné úrovni, avšak byl zastoupen ve velmi malé míře. Vlastní kapitál by měl být určitě vyšší, a to i vzhledem k tomu, že podnik je financován cizími zdroji. Časové rozlišení lze zde také zanedbat.

Obr. 3.6 Vertikální analýza pasiv



Zdroj: Vlastní zpracování

3.2.3. Podmínky pro schválení předběžného úvěru

Cílem tohoto textu, který byl zadán podnikem UTP, je zjištění, zda finanční výsledky postačují ke schválení předběžného úvěru. Každá banka má své předepsané hodnoty, které musí podniky při schvalování úvěrů splňovat. Prvním kritériem, na které se banka ohlíží, je celkový obrat firmy. Nelze poskytnout úvěr podniku, který nemá žádné výnosy. Druhým kritériem pak bývá výše hospodářského výsledku. Dalšími kritérii pro schválení předběžného úvěru jsou finanční poměrové ukazatele. Jejich doporučené hodnoty, kterých by podnik měl dosahovat, naleznete v Tab. 3.1 *Doporučené hodnoty pro předběžné schválení úvěru* (Banka, 2015).

Tab. 3.1 Doporučené hodnoty pro předběžné schválení úvěru

Ukazatel	Doporučená hodnota
Rentabilita aktiv	8 %
Rentabilita dlouhodobého kapitálu	10 %
Rentabilita vlastního kapitálu	16,6 %
Rentabilita tržeb	2% - 50 % <- závislé na odvětví
Rentabilita nákladů	-
Podíl vlastního kapitálu na celkových aktivech	40 – 60 %
Stupeň krytí dlouhodobých aktiv	1,0 – 1,3
Ukazatel celkové zadluženosti	< 0,8
Úrokové krytí	>3
Úrokové zatížení	< 35 %
Finanční páka	1,0 – 2,0
Běžná likvidita	1,2 – 1,7
Pohotová likvidita	0,9 – 1,6
Okamžitá likvidita	0,2 – 0,4
Čistý pracovní kapitál	kladný
Obrátka celkových aktiv	1,6 - 3
Doba obratu celkových aktiv	-
Doba obratu zásob	< 30 dní
Doba obratu pohledávek	< 60 dní
Doba obratu závazků	< 100 dní

Zdroj: Banka (2015)

4. Aplikace metod analýzy vnějšího prostředí

Tato kapitola bude vycházet z kapitoly 2.2 Externí analýza. Jak již bylo zmíněno, analýza mikrookolí nelze na podnik UTP zpracovat, neboť nemá konkurenci ani ve výběru dodavatelů či odběratelů, což je dáno vlivem automobilky Hyundai. Proto se zaměříme na analýzu makrookolí, ke které nám poslouží metoda PEST.

4.1. P - politické a legislativní faktory

4.1.1. Celní předpisy

Firma UTP nakupuje materiál v Koreji a v Turecku. Proto jsou pro ně celní předpisy velmi důležité, neboť odčerpávají určitou část finančních prostředků na zaplacení cla a DPH. Aktuální částka se vypočítává dle hodnoty zboží včetně ceny dopravy a dle aktuálního kurzu, neboť se obchoduje v eurech a dle celního sazebníku, který udává přesnou hodnotu cla, jenž má být zaplaceno (Pavliková, 2015).

Dne 1. července 2011 byla schválena dohoda o volném obchodu sjednaná mezi Evropskou Unií a Korejskou republikou, což výrazně snížilo clo na dovážené zboží do České republiky. Byl zaznamenán také nárůst originálních dílů pro auta z 40 % na 50 %. Vzrostl zde import korejského zboží, zejména pak originálních dílů pro sestavování aut Hyundai (Šedová, 2011).

To znamená, že se zde nemusí zakládat nebo shánět nové firmy pro výrobu těchto dílů. V dalších letech, pokud bude dohoda platit, tak to znamená, že podnik UTP nemusí zajišťovat nové zdroje, které slouží k výrobě. Tím si ušetří čas a náklady při hledání nových zdrojů, které by nemusely odpovídat těm, které podnik vyžaduje.

4.1.2. Politická situace v ČR

Politická situace v ČR se výrazně změnila po vstupu Hnutí ANO, které ve volbách skončilo na překvapivém 2. místě, ačkoli je nováčkem. Vyhrála strana ČSSD s 20,45 % platných hlasů a Hnutí ANO bylo v těsném závěsu s 18,65 % platných hlasů. Tyto dvě strany spolu utvořily koalici (Volby do Poslanecké sněmovny Parlamentu České republiky, 2013).

Podle průzkumu agentury STEM, která prováděla v květnu 2015 výzkum volebních preferencí, by mělo volby vyhrát právě Hnutí ANO a druhá by byla ČSSD. Kdyby volby

dopadly přesně podle agentury STEM, jednalo by se celkově o 125 mandátů, které by obě strany získaly, což je většina v Poslanecké sněmovně. Ostatní strany jsou hluboko pod těmito stranami. Proto šance na to, že by volby vyhrály, je velmi malá (ČSSD zmenšuje náskok ANO, Úsvit je na úrovni statistické chyby, 2015).

Hnutí ANO chce ponechat daň z příjmů právnických osob na 19 % a zároveň chce zrušit superhrubou mzdu, která slouží k výpočtům odvodů za zaměstnance, tedy sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění. Hrubá mzda tedy bude vyšší a z této částky se bude počítat zdravotní pojištění a sociální zabezpečení, ale bude odečítáno od hrubé mzdy. Taktéž mají v plánu zavést daňové úlevy pro zaměstnavatele, kde by byl snížen příspěvek pojistného na sociální zabezpečení u absolventů a zaměstnanců, kteří jsou starší 50 let. Také by chtěli zavést odpočitatelné položky od základu daně z příjmů, zejména pak náklady na praxi studentů nebo rekvalifikační kurzy pro zaměstnance starší 50 let. Dalším krokem, který plánuje Hnutí ANO podniknout, je snížení administrativní zátěže pro podnikatele, kde se chtějí inspirovat zkušenějšími zeměmi, např. Nizozemskem (Resortní program, 2015).

ČSSD v čele s Bohuslavem Sobotkou plánuje zvýšení daně z příjmů právnických osob, což je v rozporu s Hnutím ANO. Ministru financí Andreji Babišovi se podařilo vybrat v loňském roce na daních více, proto zatím o zvyšování sazby daně z příjmů právnických osob neuvažuje. Dále ČSSD zvažuje zavedení harmonizace firemních daní, které by byly jednotné ve všech zemích EU (Sobotka, 2015).

Pokud by byly předčasné volby nebo volby v roce 2017 a spoléhali bychom na informace z průzkumu, že Hnutí ANO vyhraje, znamenalo by to velkou výhodu v nezměněných daních a také v podpoře mladých lidí, kteří jsou pro podnik velmi cenní, mají nové nápady a fyzickou sílu. Mohli by pak zvednout všem zaměstnancům mzdy. Mohli by zaučovat studenty, své budoucí zaměstnance, kteří by po studiu mohli nastoupit rovnou do podniku.

4.1.3. Daně

V České republice podniky platí mnoho daní, kterým se nelze vyhnout. Firma UTP je společností s ručením omezeným, na kterou se vztahuje daň z přidané hodnoty a daň z příjmů právnických osob.

Daň z přidané hodnoty

Tato daň se řadí mezi nepřímé daně, je nejsložitější daní v našem daňovém systému a zároveň patří mezi nejdůležitější daně v České republice. Tato daň by se mohla nazývat i univerzální daní, neboť se vztahuje na všechny druhy zboží a služeb. Tuto daň odvádějí dodavatelé, kteří jsou registrovanými plátcí daně z přidané hodnoty, ale zároveň ji zahrnují do své ceny pro odběratele a konečné zákazníky. Sníženou sazbu daně z přidané hodnoty v této diplomové práci nebudeme řešit, neboť kovovýrobní podnik této sazbě daně nepodléhá. Jak se sazba DPH vyvíjela, zobrazuje Tab. 4.1 *Vývoj sazby daně z přidané hodnoty* (Co je to daň z přidané hodnoty, 2014).

V plánu ČSSD ani v plánu Hnutí ANO se nezabývají sazbou DPH, tedy jejím zvýšením nebo snížením. Řeší se pouze efektivní vybírání této daně pomocí EET a také snížená sazba daně, která se týká léků, knih, potravin aj. (Resortní program, 2015; Sobotka, 2015).

Pro podnik UTP, který obchoduje se svými výrobky, je tato daň i její odvod samozřejmostí. Týká se obchodů jak v tuzemsku, tak i v zahraničí. Vyšší odvod daně by měl za následek nižší zisk, neboť z toho se odvádí právě daň. Naopak nižší daň by znamenala vyšší zisk, neboť by nebylo odváděno ze zisku tolik v podobě daní.

Tab. 4.1 Vývoj sazby daně z přidané hodnoty

Období	Základní sazba DPH
1. 1. 1993 - 31. 12. 1994	23 %
1. 1. 1995 - 30. 4. 2004	22 %
1. 5. 2004 - 31. 12. 2009	19 %
1. 1. 2010 - 31. 12. 2012	20 %
Od 1. 1. 2013	21 %

Zdroj: Vlastní zpracování dle Sazby daně z přidané hodnoty (2015)

Daň z příjmů právnických osob

Sazba daně z příjmů právnických osob, jak lze vidět v Tab. 4.2 *Vývoj sazeb daní z příjmů právnických osob*, od roku 2006 klesá a v posledních 6 letech stagnuje na 19 %. ČSSD a Hnutí ANO, které tvoří koalici, neplánují zvyšování sazby této daně, jak již bylo dříve zmíněno. Také pro rok 2015 se daň nebude zvyšovat.

Tab. 4.2 Vývoj sazeb daní z příjmů právnických osob

Rok	Sazba daně	Rok	Sazba daně
2006	24 %	2011	19 %
2007	24 %	2012	19 %
2008	21 %	2013	19 %
2009	20 %	2014	19 %
2010	19 %	2015	19 %

Zdroj: Vlastní zpracování dle Daň z příjmů právnických osob (2014)

4.2. E - ekonomické faktory

4.2.1. HDP

Hrubý domácí produkt vyjadřuje peněžní hodnotu statků a služeb vytvořených za určité období v dané zemi. Jeho hlavním úkolem je změření výkonnosti ekonomiky státu. Pro srovnání s jinými zeměmi se využívá ukazatel HDP na obyvatele. Vývoj HDP v České republice můžete vidět v Příloze č. 6 *Vývoj HDP*.

Dle prognózy ČNB je očekáván růst reálného HDP v roce 2015 ve výši 2,6 % a v roce 2016 dokonce 3,2 %. Tento růst HDP představuje větší výrobu, vyšší investice a utrácení peněz. Pro podnik UTP to značí výrobu většího množství výrobků, aby mohla být konstruována auta Hyundai (Aktuální prognóza ČNB, 2015).

4.2.2. Inflace

Inflaci chápeme jako růst cen v ekonomice, tedy slábnutí kupní síly peněz, tudíž reálně lze za tyto peníze nakoupit menší množství zboží a služeb. Pokud zůstává při zvyšování inflace nominální zisk stejný, podnik prodělává (Co je to inflace?, 2013).

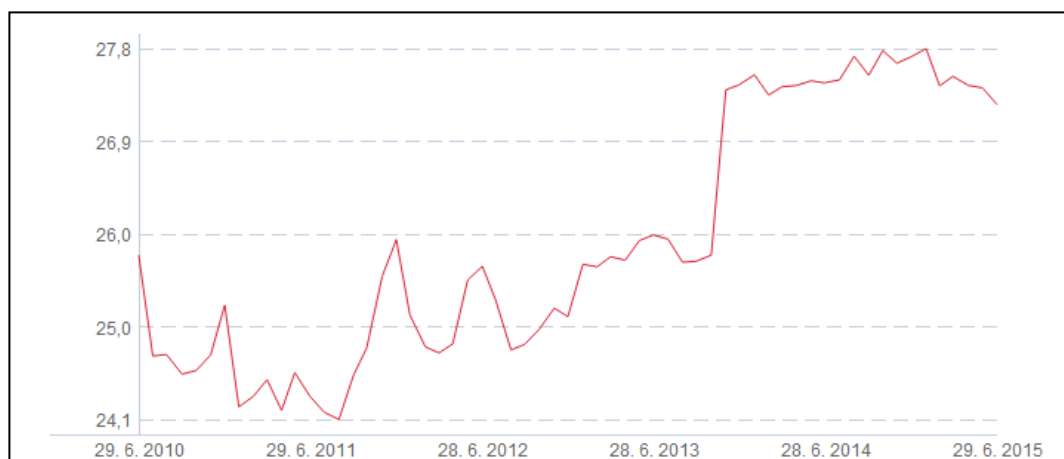
Vývoj průměrné roční inflace můžete vidět v Příloze č. 7 *Míra inflace*. Dle makroekonomické predikce by měla roční míra inflace dosáhnout hodnoty 1,5 %, tudíž by se měla zvyšovat (Makroekonomická predikce, 2015).

Pro podnik UTP se nejedná o dobrou situaci, neboť si za stejnou sumu peněz mohou reálně koupit méně zboží než dosud. Toto zvýšení inflace negativně ovlivní i úrokovou míru, která je při vyšší inflaci zákonitě vyšší. Úvěry budou dražší, tudíž nákup nových strojů by se měl uskutečnit již nyní a nemělo by se čekat na pozdější dobu.

4.2.3. Směnný kurz

Podnik UTP obchoduje pouze v měně euro, tedy všechny transakce, ať už do Koreje nebo do jiného podniku v České republice, se provádí v eurech. Jak lze pozorovat na Obr. 4.1 *Vývoj eura*, hodnota eura dosáhla v lednu 2015 nejvyšší hodnoty, a to 28,1 Kč, oproti září 2012, kdy hodnota jednoho eura činila 24,55 Kč. To pro podnik, který obchoduje v eurech, jeho výkazy zisků a ztrát, rozvahy a cash-flow jsou v českých korunách, nákupy drobných kancelářských potřeb, hrazení pojistek, výplaty zaměstnancům, odvody státu a mnoho dalšího je hrazeno v Kč, je velmi důležitá položka, neboť řeší kurzové rozdíly. Podnik tak má dva účty, jeden v českých korunách, druhý v eurech. Peníze přijímané při prodeji zboží se provádí v eurech, tedy při sestavování výkazů zde figuruje významná položka, a tou jsou kurzové ztráty, neboť při přepočítávání na české koruny se využívá kurz v daný den, který se mění. V důsledku toho mohou mít přebytek nebo ztrátu.

Obr. 4.1 Vývoj eura



Zdroj: Kurz EURA (2015)

4.2.4. Přijetí eura

K přijetí eura jako měny místo české koruny se ČR zavázala při vstupu do EU. V České republice panují na přijetí eura rozdílné názory. Andrej Babiš, předseda Hnutí ANO a ministr financí, by rád udělal referendum v rámci voleb v roce 2017, aby znal názor obyvatel na zavedení této měny v České republice. Premiér Bohuslav Sobotka, předseda ČSSD, odmítá referendum s tím, že se ČR zavázala k přijetí, avšak dodává, že v tomto období, tedy do voleb v roce 2017, euro nepřijmeme. Termín přijetí eura by měl být stanoven před rokem 2020. Zároveň si myslí, že strategické přínosy spojené s přijetím společné

evropské měny by byly vyšší než negativa s ním související. Andrej Babiš říká, že přijetí eura by nezaručilo růst HDP a také nemůže zaručit lepší podmínky pro občany a podnikatele. Přijetí eura by Českou republiku stálo 51 miliard Kč (Babiš: K přijetí eura by se Češi měli vyjádřit v referendu, 2015).

Z tohoto vyplývá, že Česká republika euro do roku 2017 nepřijme a nemůžeme s jistotou počítat s tím, že by ho do roku 2020 přijala. Pro podnik UTP by zavedení eura bylo výhodné, neboť by zmizela bariéra v obchodování, které firma UTP provádí právě v této měně. Zmizel by účet v českých korunách, tedy i položka kurzovní ztráty, která ovlivňuje zisk podniku kladně či záporně v závislosti na změnách kurzu eura.

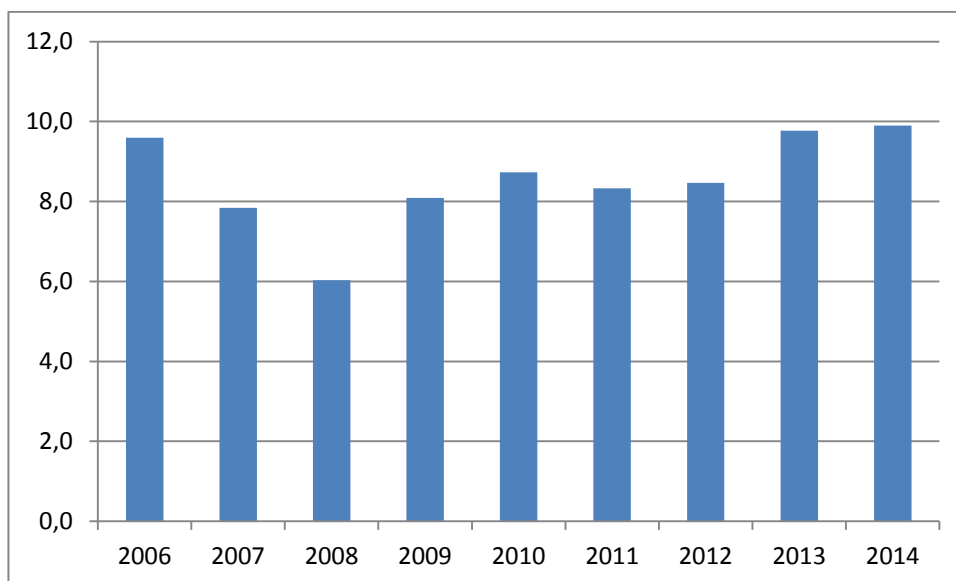
4.2.5. Průměrná mzda v Moravskoslezském kraji

Průměrná hrubá měsíční mzda v Moravskoslezském kraji činila 25 502 Kč za rok 2014, oproti roku 2013 se zvýšila o 2 %, tedy o 469 Kč. Průměrná mzda v Moravskoslezském kraji se řadí na 6. místo v žebříčku nejvyšší průměrné mzdy v ČR, kde je tradičně na 1. místě hlavní město Praha (Průměrná mzda v Moravskoslezském kraji v 1. až 4. čtvrtletí 2014, 2015).

Dle Bohatý (2015) lze říci, že průměrná mzda v České republice by měla růst, a to ve všech krajích. To znamená, že lidé budou mít více peněz a budou si moci kupovat nová auta, pro která firma UTP vyrábí konstrukce sedaček.

4.2.6. Nezaměstnanost v Moravskoslezském kraji

Obr. 4.2 Míra nezaměstnanosti v Moravskoslezském kraji



Vlastní zpracování dle: Časové řady (2015)

Od roku 2013 se míra nezaměstnanosti počítá novým způsobem, který se také odlišně nazývá, a to podílem nezaměstnaných osob. Vypočteme jej jako podíl nezaměstnaných ze všech obyvatel v daném věku k ekonomicky aktivnímu obyvatelstvu. Předchozí způsob výpočtu počítal s nezaměstnanými osobami registrovanými na Úřadě práce. Výsledky jsou nižší než původní a opticky se nezaměstnanost snižuje. Předcházející roky jsou vypočteny dle nového vzorce, abychom nedostali zkreslené výsledky (Špáčková, 2013).

Míra nezaměstnanosti, jak lze vidět na Obr. 4.2 *Míra nezaměstnanosti v Moravskoslezském kraji*, od roku 2008 stoupá. V roce 2008 dosahovala v Moravskoslezském kraji 6 %, v roce 2009, kdy se u nás projevila celosvětová ekonomická krize, už se zvýšila na 8,1 %. Od té doby míra nezaměstnanosti stále stoupá a v roce 2014 dosáhla 9,9 %. Moravskoslezský kraj je se svou nezaměstnaností krajem s druhou nejvyšší nezaměstnaností, před ním je jen Ústecký kraj. Pro podnik UTP se zdá být vysoká nezaměstnanost dobrá vzhledem k výběru zaměstnanců, protože si mohou vybírat a nemusí nabírat první lidi, kteří žádají o práci.

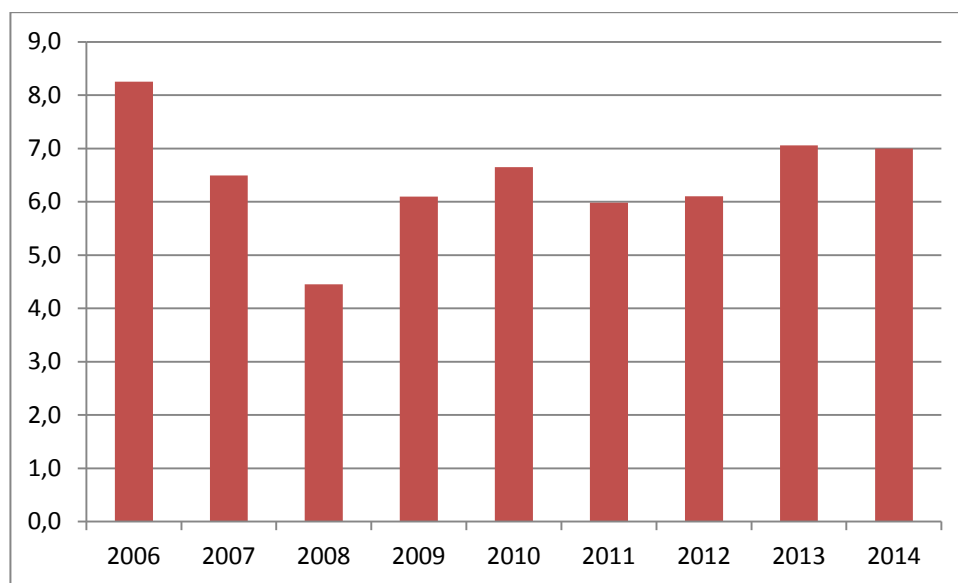
Vysoká nezaměstnanost v Moravskoslezském kraji může mít vliv na prodej automobilů Hyundai, ke kterým vyrábí podnik UTP konstrukce sedaček. Vzhledem k tomu, že Hyundai vyváží z České republiky automobily i do zahraničí, tedy mají nepřetržitý provoz, nemusí se bát, že by neměli poptávku. Naopak kdyby se zvýšil zájem o auta Hyundai a nízká

nezaměstnanost by pro podnik znamenala zavedení třisměnného provozu, aby uspokojili poptávku firmy Hyundai.

4.2.7. Míra nezaměstnanosti ve Frýdku - Místku

Míra nezaměstnanosti ve Frýdku - Místku, zobrazena na Obr. 4.3 *Míra nezaměstnanosti ve Frýdku - Místku*, je oproti nezaměstnanosti v celém Moravskoslezském kraji nižší. Je to dáno ochotou lidí dojíždět do práce i z jiného okresu. Bohužel za mzdu, kterou nabízí UTP, se lidem neoplatí z jiných okresů dojíždět do zaměstnání, tudíž firma UTP musí nalézat pracovní sílu hlavně v okrese Frýdek - Místek. Podnik nepřispívá ani na dopravu, ani sám přepravu zaměstnanců z jiných okresů nezajišťuje (Interní dokumentace, 2015).

Obr. 4.3 Míra nezaměstnanosti ve Frýdku - Místku

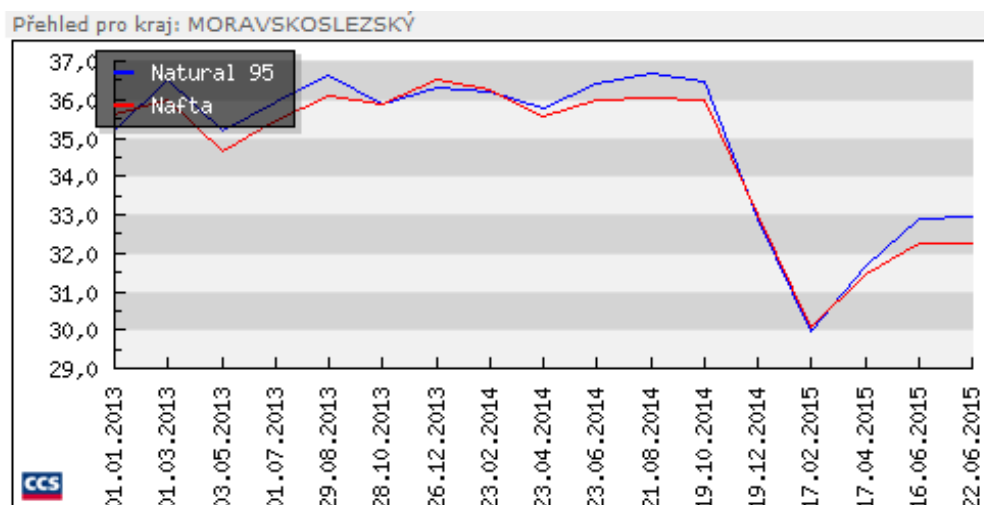


Vlastní zpracování dle: Časové řady (2015)

4.2.8. Vývoj cen pohonných hmot

Ceny pohonných hmot, jak lze vidět na Obr. 4.4 *Vývoj cen pohonných hmot*, stoupají. Nejnižší cena v Moravskoslezském kraji byla v únoru 2015. Bylo tomu tak, jelikož Libye a Irák, dva největší producenti ropy, nad svou produkci ztratili kontrolu. Také tam vypukly nepokoje kvůli Islámskému státu. Nyní se ceny vrací zpět na svou původní úroveň a můžeme očekávat stoupající cenu ropy, tedy pohonných hmot (Estefányi, 2014).

Obr. 4.4 Vývoj cen pohonných hmot



Zdroj: Průměrná cena PHM (2015)

Podnik UTP vlastní nákladní automobily. Těmito vozidly se přepravují drobné materiály, aby firma nemusela platit za velký kamión, který by nebyl plně naložen. Podnik také vlastní automobily, kterými zaměstnanci jezdí vyřizovat obchodní věci, ať už do jiných firem nebo na celnici, ale i neobchodní věci, jako jsou víza pro Korejce. Tudíž cena pohonných hmot je pro podnik UTP velmi důležitým faktorem, neboť s růstem ceny pohonných hmot rostou i jejich náklady (Koláčková, 2015).

4.3. S - sociální faktory

4.3.1. Vykonávání stejnorodé činnosti

Ve firmě UTP pracují zaměstnanci u strojů, kde vykonávají stejnou fyzickou práci po celou pracovní dobu, celý pracovní týden, měsíc, rok a někteří i více let. V ČR ubývá zaměstnanců, kteří by vykonávali stereotypní práci. Existuje pro to mnoho důvodů, ať už se jedná o zdravotní problémy, že zaměstnanci bývají náchylní na nemoc např. karpálního tunelu, nedoslýchavost, mají problémy se zrakem apod., nebo také o nedostatečný osobní rozvoj, protože se zaměstnanec nemůže projevit a směřovat ke kariérnímu růstu (Daněk, 2013; Dvořáková, 2012).

Firmě UTP by pomohla rotace práce, kdy by zaměstnanci po týdnu nebo měsíci měnili své stanoviště a tudíž by nevykonávali stejné pohyby celou dobu, ale odlišné pohyby, které by

neměly negativní vliv na jejich zdravotní stav. Zmírnila by se také fluktuace zaměstnanců, která je právě tímto zapříčiněna, neboť ne každému vyhovuje stereotypní práce.

4.3.2. Populace v Moravskoslezském kraji

Jak lze v Tab. 4.3 *Populace v Moravskoslezském kraji* vidět, populace dětí do 15 let stále narůstá, což znamená, že budou v produktivním věku zapojeni do pracovního procesu. Ve skupině lidí od 15 do 64 let pozorujeme, že do roku 2008 jejich počet činil 890 000 lidí, pak klesl do roku 2010 na 880 000 obyvatel a pak v roce 2011 byl 860 000 osob, v roce 2012 činil 850 000 lidí a v roce 2013 840 000 obyvatel. Dle tohoto trendu můžeme usuzovat, že počet obyvatel v produktivním věku bude v Moravskoslezském kraji i nadále klesat, nehledě na to, že zde není uvedeno, kolik procent osob v produktivního věku činí studenti středních a vysokých škol. Tendence studovat co nejdéle je stále silnější, tudíž zde bereme ohled na maximální dobu studia, tedy do 26 let.

Pro podnik UTP to znamená úbytek lidí v produktivním věku, tedy těch, kteří mohou pracovat. Mohou mít tedy v budoucnu problém nalézt pro svůj podnik zaměstnance. Mohli by najímat studenty, kteří chtějí pracovat, ale na jiný úvazek než je hlavní pracovní poměr. Tím by se snížily odvody na zdravotní a sociální pojištění.

Tab. 4.3 Populace v Moravskoslezském kraji

Rok	Věk	Počet	V %	Rok	Věk	Počet	V %
2006	< 15	170 000	13,7 %	2010	< 15	180 000	15,2 %
	15 - 64	890 000	71,6 %		15 - 64	880 000	70,5 %
	65 +	180 000	14,7 %		65 +	190 000	14,4 %
2007	< 15	180 000	14,1 %	2011	< 15	180 000	14,5 %
	15 - 64	890 000	71,5 %		15 - 64	860 000	69,7 %
	65 +	180 000	14,5 %		65 +	190 000	15,8 %
2008	< 15	180 000	14,3 %	2012	< 15	200 000	14,6 %
	15 - 64	890 000	71,2 %		15 - 64	850 000	69 %
	65 +	180 000	14,5 %		65 +	180 000	16,4 %
2009	< 15	180 000	14,9 %	2013	< 15	210 000	14,6 %
	15 - 64	880 000	70,9 %		15 - 64	840 000	68,4 %
	65 +	190 000	14,3 %		65 +	180 000	17 %

Vlastní zpracování dle: Věková struktura (2014)

4.3.3. Rozdíl mezi korejskou a českou pracovní morálkou

Mimořádné pracovní nasazení je v Koreji samozřejmostí, a to na všech úrovních. Následkem toho je, že Korea je velmi produktivní zemí, jak na makro, tak i mikroekonomické úrovni. Platy tomuto pracovnímu nasazení odpovídají. I když je známo, že v asijských zemích jsou platy na nízké úrovni, v Koreji odpovídají mzdám vyspělých evropských zemí. V porovnání s průměrnou mzdou v České republice je platové ohodnocení třikrát vyšší. V roce 2004 činila tato mzda v průměru 1 512 EUR/měsíc. Zajímavé také jsou odpracované hodiny v Koreji. Průměrný Korejec má skutečně odpracováno 200 hodin za měsíc. Je známo, že pracují od sedmi hodin rána do pozdních večerních hodin, v kanceláři mají i postele a domů jezdí na víkendy (Havlíček, 2007).

Pracovní morálka Čechů se oproti minulosti výrazně zhoršila. Ve firmách narůstá počet neetických praktik, což vede k většímu stresu v práci. Nastává obměna pracovní síly, tedy nastupuje nová generace, která většinou není spokojena se svým platovým ohodnocením. Kvůli svému prospěchu nebo odměně jsou ochotni poškodit firmu nebo své kolegy. Důvodem tohoto chování je strach o pracovní postavení či stran ze ztráty zaměstnání. Proto se zaměstnanci orientují na naplněných svých potřeb a ne podnikových. Taktéž 60 % zaměstnanců není ochotno pracovat přesčas či dokonce práci, ve které by měli zůstat déle, odmítají (Morálka Čechů v práci upadá, 2014).

Zde vidíme, že korejská pracovní morálka zahrnuje oddanost firmě, děláním přesčasů ve prospěch podniku a obětování všeho pro podnik, kdežto Češi by nejraději trávili čas s rodinou, ve firmě by nezůstávali déle, než jim stanovuje pracovní smlouva a také by samozřejmě chtěli co nejvyšší mzdu. V průběhu let by korejští pracovníci nejraději zavedli své pracovní zvyklosti k nám, tedy kdyby bylo potřeba zůstat přesčas, zaměstnanci by zůstali. Už nyní v podniku někteří zaměstnanci pracují rádi přesčas, ale jde o zaměstnance, kteří nepracují u výrobní linky. Tedy jedná se o manažery, kontrolory kvality a řidiče.

V hodnotě HDP na obyvatele se Česká republika od Koreji příliš neliší, avšak je zajímavý právě vývoj těchto hodnot. Korejské a české HDP lze vidět v Tab. 4.4 *Vývoj HDP v ČR a Koreji*.

Tab. 4.4 Vývoj HDP v ČR a Koreji

	2010	2011	2012	2013
Korea	22 151,2 USD	24 155,8 USD	24 454,0 USD	25 977,0 USD
ČR	19 764,0 USD	21 656,4 USD	19 670,4 USD	19 858,3 USD

Vlastní zpracování dle: GDP per capita (2015)

5. Aplikace metod analýzy vnitřního prostředí

Analýza vnitřního prostředí bude zpracovávána dle kapitoly 2.3.2. Výpočty budou prováděny z Přílohy č. 8 *Rozvaha podniku UTP Czech s. r. o.* a z Přílohy č. 9 *Výkaz zisku a ztrát podniku UTP Czech s. r. o.*, ze kterých jsou použity údaje. Údaje z rozvahy a výsledovky za rok 2013 jsou pouze od června, neboť podnik vznikl koncem května, tudíž jen za 6 měsíců.

5.1. Finanční analýza

Výsledky finančních ukazatelů budou porovnávány s hodnotami, které vyžaduje banka. Tyto hodnoty nalezneme v podkapitole 3.2.3 Podmínky pro schválení předběžného úvěru a jsou klíčové pro tuto analýzu. Název banky ani poskytovatele těchto hodnot nelze sdělit vzhledem k citlivosti a tajemství údajů, které mi byly poskytnuty. Jsou to orientační hodnoty, které pracovník, jenž zřizuje úvěr, sám předem vypočítá a schvaluje nebo zamítá předběžný úvěr. Posléze data a údaje posílá analytikům, kteří zhodnotí situaci podniku více, tedy vyřadí některé položky a doplní pomocí nefinančních ukazatelů. Analytici si pak vyžádají i dokumenty z jiných orgánů firmy. Z výsledků se pak hodnotí bonita podniku, rizikovost a podle toho se určuje výše poskytnutého úvěru a úrok, který bude podnik hradit. Tyto informace nejsou kvůli nebezpečí zneužití nikde k poskytnutí nebo k nahlédnutí. Samozřejmě je každý podnik posuzován individuálně, a to dle charakteristiky a rozdílných dat, není tedy možné říci 100%, zda podniku UTP úvěr bude schválen či nikoliv. Také výsledky se oproti bankovním mohou lišit kvůli metodice výpočtu.

5.1.1. Ukazatele rentability

Tab. 5.1 Výsledky ukazatelů rentability

	Vzorec	2013	2014
ROA	2.4	1,3572 %	0,9584 %
ROCE	2.5	7,9397 %	52,8735 %
ROE	2.6	100,0000 %	57,2133 %
ROS	2.7	1,0370 %	0,2046 %
Rentabilita nákladů	2.8	1,0331 %	0,2040 %

Zdroj: Vlastní zpracování

Rentabilita aktiv

Ukazatel rentabilita aktiv vyjadřuje, kolik zisku investoři získají z vloženého kapitálu, který investovali. V Tab. 5.1 *Výsledky ukazatelů rentability* vidíme, že rentabilita aktiv v podniku UTP je velmi nízká. Tedy aktiva vložená do podnikání nenesou investorům skoro žádný zisk.

Doporučená hodnota pro získání předběžného schválení úvěru je 8 %, tedy podnik UTP nedosahuje této míry, ba naopak v roce 2014 došlo ještě k jejímu zhoršení.

Rentabilita dlouhodobě zapojeného kapitálu

Tento ukazatel v roce 2014 dosáhl vyššího stupně, a to skoro o 45 % oproti roku 2013. Rentabilita dlouhodobě zapojeného kapitálu měří efekt z dlouhodobých investic bez ohledu na to, odkud zdroje pochází, tedy jedná-li se o vlastní kapitál nebo cizí. U tohoto ukazatele je vhodné, aby v čase rostl, což je zde splněno.

Ukazatel dlouhodobě zapojeného kapitálu doporučenou hodnotu v roce 2013 nesplnil, avšak v roce 2014 této úrovně dosáhl. Tuto míru překročil o 40 %, což je pro schválení předběžného úvěru velmi dobrá hodnota.

Rentabilita vlastního kapitálu

Ukazatel rentability vlastního kapitálu vyjadřuje celkovou výnosnost vlastního kapitálu, tedy efekt, který vytváří zisk. Ukazatel by měl v čase růst, avšak zde klesá. V roce 2013 byl na 100 %, ale v roce 2014 klesl na 57,2133 %, tedy zhoršilo se zhodnocení vlastního kapitálu. To může být způsobeno zvýšením vlastního kapitálu, jehož hodnota od roku 2013 vzrostla.

Doporučená hodnota ukazatele ROE pro získání předběžného schválení úvěru se nachází na 16,6 %, což je minimum. Firma UTP již v roce 2013 této míry dosahovala, a i když v roce 2014 tento ukazatel klesl, stále se nachází výrazně nad hranicí, kterou vyžaduje banka.

Rentabilita tržeb

Podnik UTP dosahoval v roce 2013 rentability tržeb pouze 1,0370 % a v roce 2014 tato rentabilita klesla na pouhých 0,2046 %. Jedná se o velmi špatný výsledek. Ukazatel rentabilita tržeb udává, kolik zisku v Kč připadne na 1 Kč tržeb. Tedy lze vidět, že tržby netvoří skoro žádný zisk.

Srovnáním výsledků ukazatele pro podnik UTP a doporučené hodnoty bankou, lze vidět, že podnik UTP hodnoty nesplňuje. V rozmezí od 2 % do 50 % v závislosti na odvětví nedosahuje ani 2 %. Tento ukazatel je velmi slabý pro získání předběžného schválení úvěru.

Rentabilita nákladů

Ukazatel by měl v čase růst, neboť ukazuje zhodnocení vynaložených nákladů. Úzce souvisí s rentabilitou tržeb, tedy pokud klesá rentabilita tržeb, měl by klesat i ukazatel rentabilita nákladů.

Tento ukazatel pracovník banky nesleduje, tedy ho ani nepočítá. Tudíž zde nelze určit, zda doporučené hodnoty dosahuje nebo nikoliv, a tedy jestli hodnota je či není pro schválení dostačující.

Zhodnocení rentabilit

Ze srovnání hodnot, které vyžaduje banka při schvalování předběžného úvěru vyplývá, že podnik UTP dosahuje velmi dobrých hodnot v ROE a ROCE, kde je hodnota vysoko nad požadovanou mírou. Naopak hodnoty ROA a ROS požadovanou míru nesplňují.

5.1.2. Ukazatele finanční stability a zadluženosti

Tab. 5.2 Výsledky ukazatelů finanční stability a zadluženosti

	Vzorec	2013	2014
Podíl VK na CA	2.9	1,0149 %	1,4145 %
Stupeň krytí SA	2.10	29,5805	62,7379 %
Ukazatel celkové zadluženosti	2.11	0,9899	0,9832
Běžná zadluženost	2.12	82,9058 %	97,9241 %
Dlouhodobá zadluženost	2.13	16,0793 %	0,3981 %
Úrokové krytí	2.14	-	170,2723
Úrokové zatížení	2.15	0	0,0059
Finanční páka	2.16	98,5294	70,6960

Zdroj: Vlastní zpracování

Podíl vlastního kapitálu na celkových aktivech

Podíl vlastního kapitálu na celkových aktivech ukazuje, do jaké míry je podnik schopen krýt svůj majetek svými vlastními aktivy. Podnik UTP měl v roce 2013 pouze

hodnotu 1,0149 %, tzn., že ho kryl vlastními aktivy pouze jedním procentem. V roce 2014 se ukazatel zvýšil, ale ne o velkou hodnotu. Podnik UTP tedy nekryje svá aktiva svým vlastním kapitálem, ale cizími zdroji.

Doporučená hodnota bankou je v rozmezí 40 - 60 %, kde podnik UTP má v roce 2014 pouhých 1,4145 %. Značí to velmi slabou hodnotu ukazatele, tedy že vlastní zdroje nekryjí aktiva podniku, ale již nyní jsou kryty cizími zdroji.

Stupeň krytí SA

Tento ukazatel nám udává, jestli jsou dlouhodobá aktiva kryta dlouhodobými zdroji, tedy vlastním kapitálem a cizí dlouhodobým kapitálem. Firma UTP kryla dlouhodobá aktiva dlouhodobými zdroji pouze v 29,5805 % v roce 2013. V roce 2014 se zvýšilo krytí na 63 %, což je pro firmu dobré, neboť tento ukazatel by měl v čase růst.

Hodnota doporučená by měla dosahovat 100 % - 130 %, aby byl dlouhodobý majetek krytý dlouhodobými zdroji, tedy aby krátkodobé zdroje neřincovaly právě dlouhodobé, ale ty krátkodobé. Jak lze vidět, podnik UTP této výše zatím nedosahuje, avšak v roce 2014 se krytí výrazně zvýšilo. Podnik je na trhu pouze dva roky, tedy banka by mohla očekávat růst této hodnoty.

Ukazatel celkové zadluženosti

Hodnota tohoto ukazatele je příliš vysoká, kdyby přesáhla hodnotu 1,0, znamenalo by to, že podnik operuje se záporným vlastním kapitálem. Této hodnoty sice nedosahuje, avšak lze vidět, že vlastního kapitálu také moc nemá neboť hodnoty 0,9899 v roce 2013 a o trochu nižší hodnota v roce 2014 0,9832 značí, že podnik je příliš zadlužený.

Podnik UTP doporučenou hodnotu bankou, která je dána maximem 0,8, nesplňuje. Je příliš zatížen krátkodobými závazky, které vidíme v Obr. 3.6 *Vertikální analýza pasiv*.

Úrokové krytí

Ukazatel nám ukazuje, jestli je EBIT schopný pokrýt nákladové úroky firmy. Jak lze vidět v Tab. 5.2 *Výsledky ukazatelů finanční stability a zadluženosti*, v roce 2013 není možnost tento ukazatel vypočítat, neboť podnik UTP neměl žádné nákladové úroky, jak je možné vidět v Příloze č. 8 *Rozvaha podniku UTP Czech s. r. o.* V roce 2014 již nákladové úroky podnik UTP má a jejich hodnota je 7473,64 Kč a EBIT v tomto roce dosahoval hodnoty 1 272 554,24 Kč. Ukazatel úrokového udává hodnotu 170,2723, tedy 170krát nám EBIT kryje nákladové úroky.

Tento ukazatel dosahuje velmi dobrých hodnot, neboť požadovaná hodnota bankou má být větší než 3. Podnik UTP tuto míru velmi přesahuje a tento ukazatel bude bankou hodnocen velmi kladně, neboť nemají skoro žádné nákladové úroky, tedy EBIT kryje mnohonásobně úroky, které již podnik má.

Úrokové zatížení

Úrokové zatížení nám udává, jakou část ze zisku odčerpávají úroky. V roce 2013 je hodnota ukazatele 0, neboť firma UTP neměla žádné nákladové úroky. V roce 2014 to vychází pouhých 0,0059, tedy skoro žádné nákladové úroky neodčerpávají zisk.

Tento ukazatel také dosahuje velmi dobrého výsledku, neboť požadovaná hodnota by měla být menší než 35 %. Podnik UTP dosahuje pouze 0,59 %, tedy úroky neodčerpávají zisk podniku.

Finanční páka

Ukazatel finanční páka ukazuje podíl cizích zdrojů na krytí aktiv. Jak lze vidět v Tab. 5.2 *Výsledky ukazatelů finanční stability a zadluženosti*, zde ukazatel v roce 2013 dosahoval 98,5294, tedy vypovídá o vysoké zadluženosti podniku. V roce 2014 tento ukazatel klesl na 70,6960. Tyto hodnoty jsou velmi vysoké a značí, že podnik je financován ne ze svého kapitálu, ale z cizího. Ukazatel souvisí s rentabilitou vlastního kapitálu (ROE). Pokud ukazatel finanční páka klesá, rentabilita vlastního kapitálu také klesá.

Ukazatel finanční páky by v hodnocení bankou dopadl velmi špatně, neboť podnik je financován zejména z cizích zdrojů, což může být dobře, neboť vlastní kapitál je dražší. Avšak banka vyžaduje hodnotu 1,0 - 2,0, tedy mnohokrát nižší než podnik UTP v roce 2014 dosahoval.

Zhodnocení finanční stability a zadluženosti

Velmi dobrých hodnot firma UTP dosahuje zejména v oblasti úrokového krytí a zatížení. Je to způsobeno nízkými nákladovými úroky, které EBIT kryje 170krát a tedy úroky neodčerpávají skoro žádný zisk. Žádnou další dobrou hodnotu podnik UTP v této oblasti již nemá. Ukazatel celkové zadluženosti ukazuje zadluženost podniku, avšak jedná se o krátkodobé závazky, které plynou z obchodních vztahů, tedy nenesou žádný úrok.

Nevhodnou hodnotu můžeme spatřit i v podílu vlastního kapitálu na celkových aktivech, kde takto malá hodnota vlastního kapitálu je schopna krýt pouze okolo 1% aktiv. Také stálá aktiva není podnik schopen krýt 100% vlastním kapitálem spolu s dlouhodobými

cizími zdroji. I když hodnota stoupla na skoro 63%, stále jsou některá dlouhodobá aktiva kryta krátkodobým kapitálem podniku. Jinak tomu není ani u finanční páky, která ukazuje, že mnoho aktiv je kryto právě cizím kapitálem.

5.1.3. Ukazatele likvidity

Tab. 5.3 Výsledky ukazatelů likvidity

	Vzorec	2013	2014
Běžná likvidita	2.17	1,1918	0,9890
Pohotová likvidita	2.18	1,0822	0,8354
Okamžitá likvidita	2.19	0,0280	0,0342
ČPK	2.20/2.21	6 355 239,09 Kč	-1 430 579,3 Kč

Zdroj: Vlastní zpracování

Běžná likvidita

Běžná likvidita ukazuje platební schopnost podniku a měla by dosahovat hodnoty od 1,5 do 2,5. Firma by měla převést oběžná aktiva na peněžní prostředky. Běžná likvidita však nezaručuje, že se materiál nebo zásoby budou schopny přeměnit právě na peníze. V Tab. 5.3 *Výsledky ukazatelů likvidity* vidíme, že podnik UTP v roce 2013 doporučené hodnoty nedosahoval a v roce 2014 se hodnota ukazatel ještě snížila.

Hodnota běžné likvidity doporučená literaturou nebo bankou se příliš neliší. Této hodnoty podnik nedosahuje, i když banka má minimální hodnotu stanovenou na 1,2.

Pohotová likvidita

Tento ukazatel odstraňuje nedostatek běžné likvidity tím, že se z oběžných aktiv odstraní zásoby. Doporučená hodnota je od 1,0 do 1,5. Podnik UTP toto splňuje pouze v roce 2013. V roce 2014 hodnota klesla, což mohlo být způsobeno zvýšením pohledávek, které podnik vede.

Výjimkou není ani pohotová likvidita, která má také shodné limity v literatuře a hodnoty doporučené bankou. Banka má zde také sníženou hodnotu na 0,9, kterou podnik UTP v roce 2013 splňoval, avšak v roce 2014 již o 0,1 nesplňoval. Zde by záleželo také na přístupu pracovníka, jestli by odchylku 0,1 akceptoval či nikoliv. Samozřejmě se posuzuje každý podnik zvlášť, tudíž by tato hodnota mohla být v limitu.

Okamžitá likvidita

Doporučené hodnoty od 0,9 do 1,1 podnik UTP nedosahuje ani zdaleka. Firma má velmi málo pohotových peněžních prostředků. V roce 2014 se hodnota ukazatele mírně zvýšila, konkrétně na 0,0342, což bylo způsobeno zvýšením množství peněz na bankovních účtech.

Hodnota doporučená bankou je v rozmezí 0,2 - 0,4. Této hodnoty podnik zdaleka nedosahuje, neboť mají stále málo peněz v pohotových platebních prostředcích, tedy peněz at' už v hotovosti nebo na účtu.

Čistý pracovní kapitál

Čistý pracovní kapitál v roce 2013 dosahoval částky 6 355 239,09, tedy podnik byl překapitalizovaný. V roce 2014 měl ČPK zápornou hodnotu, konkrétně -1 430 579,3, což znamená, že pro úhradu krátkodobých závazků musí být využita dlouhodobá aktiva. Zachování rovnosti, kdy dlouhodobé závazky mají být kryty dlouhodobými zdroji a krátkodobé závazky mají být kryty krátkodobými aktivy, podnik UTP nesplňuje.

Pro tento ukazatel je daná hodnota slovně, tedy čistý pracovní kapitál by měl dosahovat kladných hodnot. V roce 2013 tomu tak bylo, avšak v roce 2014 již nikoli. Doporučenou kladnou hodnotu tedy podnik UTP nesplnil, tedy nevyhověl bankovním kritériím.

Zhodnocení likvidit

Ze všech čtyř ukazatelů likvidit podnik UTP nesplňuje v roce 2014 ani jednu doporučenou hodnotu pro schválení předběžného úvěru. Malou výjimkou je pohotová likvidita, která požadovanou hodnotu nesplňuje pouze o 0,1. ČPK pak v roce 2013 kladnou hodnotu splnilo, avšak v roce 2014 již nikoli. Hodnota ukazatele se dostala do záporných hodnot. Je to způsobeno růstem krátkodobých závazků a poklesem oběžných aktiv, jak lze vidět na Obr. 3.5 *Horizontální vývoj aktiv* a Obr. 3.6 *Horizontální vývoj pasiv*.

5.1.4. Ukazatele aktivity

Tab. 5.4 Výsledky ukazatelů aktivity

	Vzorec	2013	2014
Obrátka CA	2.22	0,9787	3,9560
Doba obratu CA	2.23	367,8321	91,0004
Doba obratu zásob	2.24	33,4265	13,6835
Doba obratu pohledávek	2.25	321,4918	71,3968
Doba obratu závazků	2.26	364,0988	89,4736

Zdroj: Vlastní zpracování

Obrátka celkových aktiv

Obrátka celkových aktiv udává intenzitu využívání celkového majetku, tedy jak je podnik schopen využívat svá aktiva ve vztahu k tržbám. Jak můžeme vidět v Tab. 5.4 *Výsledky ukazatelů aktivity*, v roce 2013 hodnota ukazatele dosahovala pouhých 0,9787 a v roce 2014 se hodnota zvýšila na 3,9560, což je žádoucí stav, neboť tento ukazatel by měl v čase růst.

Obrátka celkových aktiv by měla dosahovat hodnot 1,6 - 3. Podnik UTP, který zde působí druhých rokem, tuto hodnotu splňuje. V roce 2013 sice nesplňoval, ale to mohlo být způsobeno tím, že podnik zde teprve začínal.

Doba obratu celkových aktiv

Ukazatel nám udává dobu, za kterou dojde k obratu celkových aktiv ve vztahu k tržbám. V roce 2013 přeměnila firma UTP aktiva za 368 dní, v roce 2014 se doba zkrátila na 91 dní, tedy aktiva v podniku se využívají aktivněji.

Tuto hodnotu v předběžném schvalování úvěru pracovník nepočítá, tudíž nelze říci, zda hodnota podniku UTP je dostačující či nikoliv.

Doba obratu zásob

Jedná se o dobu, za kterou podnik UTP spotřeboval zásoby. V roce 2013 byla tato doba 33 dní a v roce 2014 se zkrátila na 13 dní. Firma tedy rychleji spotřebuje zásoby a přemění je na hotové výrobky. Tato doba zkrácení může být způsobena ustáleným personálem, který již má praxi a nemusí se znovu zaučovat. Noví pracovníci prodlužují tuto

dobu, neboť mají nižší výkon. Pro nižší dobu obratu by se mohlo využít třisměnný provoz, nebo pracovní soboty.

Začínající podnik UTP hodnotu doporučenou bankou splňuje. Tato hodnota je dána kratší dobou než je 30 dní. Tedy zásoby spotřebují za méně než 30 dní. Značí to dobrou logistiku zásob.

Doba obratu pohledávek

Ukazatel doba obratu pohledávek by měl v čase klesat, tedy odběratelé by měli hradit své závazky včas, ba i rychleji. Podnik UTP měl v roce 2013 tuto dobu až 321 dní. Tato doba se v roce 2014 výrazně zkrátila, a to na pouhých 71 dní. Tedy podnik UTP si začal zkracovat dobu uhrazení pohledávky u odběratelů. Může to být způsobeno již druhým rokem podnikání a tedy smlouváním s odběrateli.

Doba obratu pohledávek doporučená bankou by měla být kratší než 60 dní. Tuto podmínku podnik UTP sice nesplňuje o 11 dní, avšak spolu s tímto ukazatelem se posuzuje ukazatel doby obratu závazků, kde je doba delší než u doby obratu pohledávek.

Doba obratu závazků

Doba obratu závazků by obecně měla být vždy vyšší než doba obratu pohledávek. V roce 2013 i 2014 byla podmínka splněna, tedy doba obratu závazků v roce 2013, tedy 364 dní > 321 dní neboli doba obratu pohledávek. V roce 2014 pak 89 dní > 71 dní. Kratší hrazení závazků lze spojit se stabilnějším podnikáním, neboť podnik UTP je na trhu krátkou dobu.

Doporučená hodnota ukazatele bankou je kratší než 100 dní. Podnik UTP své závazky hradí oproti roku 2013 kratší dobu. Tento ukazatel doporučenou hodnotu splňuje a také splňuje podmínku doba obratu závazků > doba obratu pohledávek.

Zhodnocení aktivit

Všechny ukazatele v roce 2014 požadovanou hodnotu bankou splňují. Doba obratu ukazatelů se výrazně snížila, lze tedy říci, že podnik se na trhu stabilizoval a stíhá plnění svých závazků a dobývání svých pohledávek za kratší dobu. Také se stabilizovali zaměstnanci a logistika zásob, která v roce 2013 způsobila dlouhou dobu přeměny zásob v konečné výrobky. Také se zvýšila obrátka aktiv, tedy podnik UTP intenzivněji využívá svá aktiva.

6. Souhrnná evaluace a doporučení

Faktory, jež ovlivňují silné a slabé stránky podniku jsou uvedeny v Tab. 6.1 *Faktory silných a slabých stránek*. Vedle v sloupci se uvádí, jedná-li se o silnou (S) nebo slabou (W) stránku. Ta je následně ohodnocena, jaký vliv má na podnik, jestli skoro žádný (0 bodů) nebo zásadní (5 bodů). Na bodovém ohodnocení faktorů se podílely dvě pracovnice, které poskytly údaje pro vypracování diplomové práce. Obě zaměstnankyně v podniku UTP působí od jeho vzniku. Významné faktory ovlivňující podnik jsou uvedeny také v Tab. 6.3 *SWOT analýza*. Údaje, které jsou vepsané do tabulky, pocházejí z kapitol 3., 4. a 5.

Tab. 6.1 Faktory silných a slabých stránek

Faktory	S - W	Bodové ohodnocení (0-5)
Stálí odběratelé	S	5
Možnost třísměnného provozu	S	2
Nízká mzda pracovníků u strojů	W	3
Neexistující internetové stránky	W	5
Vysoká fluktuace	W	5
Zvyšující se aktiva	S	3
Zvyšující se pasiva	S	3
Zvyšující se výsledek hospodaření	S	4
Snížený provozní výsledek hospodaření po úpravě VH	W	4
Nízký podíl stálých aktiv	W	5
Snížení dlouhodobých závazků	S	4
Vysoký podíl krátkodobých pohledávek na aktivech	W	3
Vysoký podíl krátkodobých závazků na pasivech	W	3
Nízký vlastní kapitál	W	5
ROA	W	5
ROCE	S	4
ROE	S	4
ROS	W	3

Podíl VK na CA	W	4
Stupeň krytí SA	W	4
Celková zadluženost	W	5
Úrokové krytí	S	5
Úrokové zatížení	S	5
Finanční páka	W	4
Běžná likvidita	W	1
Pohotovostní likvidita	S	1
Okamžitá likvidita	W	2
ČPK	W	4
Obrátka CA	S	4
Doba obratu zásob	S	4
Doba obratu pohledávek	S	4
Doba obratu závazků	S	5
Celkem položek silných stránek (S)	15	
Celková váha silných stránek	57	
Průměrná váha silných stránek	3,80	
Celkem položek slabých stránek (W)	17	
Celková váha slabých stránek	65	
Průměrná váha slabých stránek	3,82	

Zdroj: Vlastní zpracování

6.1. Zhodnocení S - W analýzy

V Tab. 6.1 *Faktory silných a slabých stránek* vidíme, že slabé stránky převažují nad silnými stránkami. Jinak tomu není ani při průměrné váze faktorů, i když se liší jen o dvě setiny. Faktory silných a slabých stránek lze většinou při snaze podniku ovlivnit odstraněním slabých míst a naopak posílením silných stránek. Z této analýzy vyplynou nejslabší a nejsilnější stránky podniku.

Jako silné stránky podniku, na kterých se pracovníci podniku UTP shodly, vyšly následující faktory: stálí odběratelé, úrokové krytí, úrokové zatížení a doba obratu závazků.

Slabých stránek, kde vyšly vysoké hodnoty, je o mnoho více. Jedná se o tyto faktory: neexistující internetové stránky, vysoká fluktuace, nízký podíl stálých aktiv, rentabilita aktiv, nízká hodnota vlastního kapitálu a celková zadluženost.

Jelikož se jedná o teprve začínající podnik, silných a slabých stránek může přibývat nebo naopak ubývat. Analýza významných faktorů v oblasti silných a slabých stránek je pomocí firmě, aby si již ze začátku uvědomila, kde jsou její slabiny a kde naopak může využít své silné stránky. Jedná se o podnik vedený korejským vedením, tedy jejich zvyklosti, ať už osobní nebo pracovní, jsou odlišné.

Příležitosti a ohrožení budou znázorněny v Tab. 6.2 *Faktory příležitostí a hrozeb*, ve které bude na rozdíl od tabulky silných a slabých stránek sloupec navíc, který bude udávat oblast, ze které daná okolnost pochází. Také tyto faktory jsou ohodnoceny dvěma pracovníky podniku UTP.

Tab. 6.2 Faktory příležitostí a hrozeb

Oblast	Faktory	O - T	Bodové ohodnocení (0-5)
P	Dohoda mezi ČR a Koreou na daních a clech	O	5
P	Zvýšení daně z příjmů právnických osob	T	3
E	Růst HDP	O	4
E	Rozdíl HDP na obyvatele mezi ČR a Koreou	T	4
E	Snížení kurzu eura	O	4
P - E	Přijetí eura	O	5
E	Zvýšení inflace	T	4
E	Zvýšení úrokové míry	T	5
E	Zvýšení průměrné mzdy v Moravskoslezském kraji	O	4
E	Zvýšení nezaměstnanosti v Moravskoslezském kraji	O	4
E	Snížení nezaměstnanosti ve Frýdku - Místku	T	3
E	Zvýšení cen pohonných hmot	T	4
S	Snížení populace v Moravskoslezském kraji	T	3
S	Pracovní morálka	O	5

S	Stereotypní práce	T	5
Celkem položek příležitostí (O)		7	
Celková váha příležitostí		31	
Průměrná váha příležitostí		4,43	
Celkem položek ohrožení (T)		8	
Celková váha ohrožení		33	
Průměrná váha ohrožení		4,13	

Zdroj: Vlastní zpracování

6.2. Zhodnocení O - T analýzy

Z Tab. 6.2 *Faktory příležitostí a hrozeb* vyplývá, že příležitosti jsou převažovány hrozbami, ale pouze o jeden faktor. Také průměrná váha hrozeb převládá nad průměrnou váhou příležitostí. Příležitostí a hrozby jsou ožehavé faktory, zejména v očekávaném vývoji. Ten se může kdykoli změnit opačným směrem, rychlejším tempem a podnik na něj nemusí být připraven. Makroekonomické faktory podnik UTP nemůže ovlivnit, i kdyby chtěl, ale na změny se již může připravit.

Jako nejvýznamnější příležitosti pro podnik UTP vyplynuly právě tyto: dohoda mezi ČR a Koreou na daních a clech, přijetí eura a pracovní morálka.

Z hrozeb jsou nejvýznamnějšími faktory pro podnik UTP následující: zvýšení úrokové míry a stereotypní práce.

6.3. SWOT analýza finanční situace podniku

Analýza SWOT je provedena na základě finanční situace podniku, neboť podnik UTP by chtěl získat podnikatelský úvěr. Vytyčení faktorů, které souvisí se získáním předběžného schválení úvěru, vidíme v Tab. 6.3 *SWOT analýza*. Zde spatřujeme, že silné stránky a slabé stránky jsou vyvážené poměrem 7:7, které vycházejí z ukazatelů finanční analýzy. Nelze tudíž říci na základě finančních ukazatelů, zda by předběžného schválení podnikatelského úvěru podnik UTP dosáhl či nikoliv. Kdybychom k tomu přidali obrat a výsledek hospodaření firmy, dalo by se naznačit, že předběžného schválení by podnik dosáhl. Oblast příležitostí nám naznačuje, že podnik UTP má výhodné podmínky pro nákup originálního zboží v Koreji. To se týká snížených sazeb na daních a clech. Další výhodou v průběhu let by mělo být přijetí eura. Podnik UTP by již nemusel řešit položku kurzovních ztrát nebo výnosů a nemusel by

také vést účty jak v českých korunách, tak v eurech. Hrozbou pro podnik z finanční stránky je přímo očekávané zvýšení úrokové míry, kdy podnikatelský úvěr by byl dražší.

Tab. 6.3 SWOT analýza

Strengths	Weaknesses
<ul style="list-style-type: none"> • Rentabilita vlastního kapitálu • Rentabilita dlouhodobě zapojených zdrojů • Úrokové krytí • Úrokové zatížení • Pohotová likvidita • Obrátka celkových aktiv • Doba obratu zásob • Doba obratu pohledávek • Doba obratu závazků 	<ul style="list-style-type: none"> • Rentabilita aktiv • Rentabilita tržeb • Podíl vlastního kapitálu na celkových aktivech • Stupeň krytí stálých aktiv • Ukazatel celkové zadluženosti • Finanční páka • Běžná likvidita • Okamžitá likvidita • Čistý pracovní kapitál
Opportunities	Threats
<ul style="list-style-type: none"> • Dohoda mezi ČR a Koreou na daních a clech • Přijetí eura 	<ul style="list-style-type: none"> • Zvýšení úrokové míry

Zdroj: Vlastní zpracování

6.4. Návrhy a doporučení

Zde budou uvedeny návrhy, jak může firma na nejdůležitější faktory SWOT reagovat. Tyto návrhy jsou pouze možnými doporučeními. Hlavním cílem této práce bylo zmapování vnějšího okolí a vnitřního okolí. Cílem podniku UTP bylo zhodnocení finanční situace pro získání úvěru. Vybrané faktory, které jsou zde hodnoceny jako nejdůležitější, byly ohodnoceny pěti body.

6.4.1. Silné stránky

Stálí odběratelé podniku UTP se řadí mezi nejvýznamnější silné stránky, neboť podnik tak má zajištěnou poptávku po svých výrobcích. Tento vztah je dán dlouhodobým

kontraktem, který je způsobený vlivem automobilky Hyundai. Pokud nadále budou tyto kontrakty platné, podnik UTP se nemusí bát nových konkurenčních výrobců.

Silnými stránkami, které jsou dominantní v podniku UTP, se staly ukazatele úrokového krytí a úrokového zatížení. Ty jsou na velmi dobrých hodnotách, hlavně díky velmi nízkým nákladovým úrokům. Nízké jsou zejména kvůli tomu, že podnik UTP má velmi mnoho krátkodobých závazků, které plynou z obchodních vztahů. Na tyto závazky se nevztahují úroky. Podnik by se měl i nadále snažit o tyto krátkodobé závazky, z kterých neplyne úrok, aby se hodnota těchto ukazatelů nezvyšovala.

Doba obratu závazků v roce 2014 klesla a lze říci, že dosahuje dobrých čísel, což vypovídá o tom, že podnik své závazky hradí v kratší době, tedy platební schopnost hradit své závazky se zlepšuje, doba se zkracuje. Také v doporučených hodnotách bankou jsou pod hranicí. Ukazuje to na dobré jméno podniku, že je schopen své závazky dodržet. Tuto dobu by měl podnik UTP stále zkracovat, aby ukazatel ještě vylepšil a dosáhl na úvěr poskytovaný bankou.

6.4.2. Slabé stránky

Neexistující internetové stránky, ať už pro jiné podniky nebo potenciální zaměstnance, jsou velkou nevýhodou, tedy slabou stránkou. Lidé, kteří se hlásí do této firmy, nemají přehled, co podnik vyrábí, o jakou práci se jedná, jestli se jedná o českou firmu apod. S tím souvisí i vysoká fluktuace, která je také významnou slabou stránkou podniku. Lidé zde pracují třeba jen týden, neboť jim tato práce nevyhovuje. Internetové stránky, kde by také mohli nabízet pracovní příležitosti, by bylo vhodné vytvořit, aby se předcházelo náboru pracovníků, kteří nejsou informovaní, o jaký podnik se jedná. Zde by také mohl být popis daného pracovního místa více rozveden, aby se zde nehlásili lidé bez zkušeností. Tím by se dala snížit fluktuace zaměstnanců, kteří zde pracují týden nebo dva a pak skončí.

Podíl stálých aktiv na celkových aktivech se nachází velmi nízko. Lze říci, že podnik, ačkoli je výrobní, by měl mít majetek ve vyšší míře než dosud. Jedná se o zařízení, budovy a pozemky, které si podnik UTP pronajímá. Bylo by vhodné, aby po částech tyto věci koupil, tedy aby zvýšil stálá aktiva podniku.

Další významnou slabou stránkou podniku je velmi nízký vlastní kapitál, který má v pasivech velmi malé procentní zastoupení. Tento nízký vlastní kapitál má za následek horší hodnoty ukazatelů, např. ukazatele podíl VK na CA, stupeň krytí SA a finanční páka. Tyto ukazatele rovněž nesplnily požadované hodnoty bankou pro předběžné schválení úvěru. Vlastní kapitál by se dal zvýšit přijetím dalšího společníka, který by si koupil podíl na podniku. Tím by se zvýšil vlastní kapitál a hodnoty ukazatelů by se přiblížily doporučeným.

Co se týče získání podnikatelského úvěru, existují zde ukazatele, které mají velmi nízkou hodnotu. Prvním z nich je rentabilita aktiv, která vyjadřuje, jaká část zisku byla vygenerována celkovými aktivy. Lze zde vidět, že v roce 2014 to nebylo ani jedno procento. Je to dáno nízkým ziskem podniku a příliš velkými aktivy, které jsou z velké části tvořeny krátkodobými pohledávkami. Ty kdyby byly podniku uhrazeny, zaplatily by se krátkodobé závazky, tím by se snížila aktiva i pasiva a ukazatel ROA by mohl dosahovat vyšší hodnoty, která je potřebná k tomu, aby jim byl schválen úvěr.

Jak již bylo zmíněno, celková zadluženost podniku je velmi vysoká a tento ukazatel spadá do posuzovaných ukazatelů při schvalování předběžného úvěru. Ukazatel dosahuje vysoké hodnoty hraničící se 100 %. Tento ukazatel lze snížit přijetím nového společníka nebo splacením závazků, které v podniku tvoří většinu pasiv.

6.4.3. Příležitosti

Dohoda mezi Českou republikou a Koreou ohledně daní a cel na dovážené zboží je velkou příležitostí pro podnik UTP. Mohou vyrábět z originálních dílů z Koreje a nemusí shánět nové dodavatele v České republice. To firmě UTP šetří náklady na vyhledávání nových potenciálních dodavatelů nebo výrobců těchto dílů. Pokud by podniku UTP jeden dodavatel z České republiky zkrachoval nebo by výrazně zvýšil ceny, je zde možnost objednat díly přímo z Koreje. To poměrně dost šetří náklady i čas.

Pokud by Česká republika v příštích letech přijala euro jako svou měnu, znamenalo by to pro podnik UTP velkou úlevu v podobě odstranění nutnosti přepočítávat kurz a zániku poplatků plynoucích z placení v jiné měně, tedy v eurech. Zmizela by položka kurzové ztráty,

která výrazně ovlivňuje podnik. Dále by mohli uzavírat kontrakty s pobočkami na Slovensku, tedy nevyhledávali by primárně zdroje pouze v České republice.

Příležitost zde nevidíme pouze pro podnik UTP, ale hlavně pro zaměstnance, kteří se mohou naučit vysokému pracovnímu nasazení korejských pracovníků. Již nyní někteří zaměstnanci podléhají oddanosti podniku, tedy zůstávají přesčas a pracují i v sobotu a neděli. Největší nasazení je možno vidět u lidí v kancelářích, kteří jsou podporováni korejskými vedoucími. Pokud to takto půjde s inspirací dále, může podnik UTP u stálých zaměstnanců toto nasazení očekávat a nemusí hledat nové lidi.

6.4.4. Hrozby

Podnik UTP zvažuje a rád by dostal podnikatelský úvěr pro zvýšení efektivnosti v podnikání. Bohužel jeho hodnoty v rámci finanční analýzy nedosahují hodnot požadovaných bankou. V roce 2014 byly úrokové míry na velmi nízké úrovni, avšak s rostoucí inflací je očekáván také růst těchto úrokových měr. To je pro podnik, který chce získat úvěr, hrozbou, neboť kdyby dosáhli hodnot určených bankou, zaplatí v příštím roce na úrocích více, než by zaplatili nyní. Samozřejmě zde máme na mysli garantovaný úrok.

Další hrozbou pro podnik UTP je stereotypní práce, kterou ne každý člověk chce nebo může vykonávat. Tato práce lidi nemusí bavit nebo ji nechtějí vykonávat ze zdravotních důvodů. Důvodem může být přesvědčení, že nemají možnost kariérního postupu. Zavedením rotace práce, která by mohla probíhat ve dvoutýdenních intervalech, by se práce nemusela zdát tak stejnorodá. Práce působí monotónně hlavně kvůli stejným pohybům, které vykonávají pracovníci 40 hodin týdně, ba i déle, pokud nastávají pracovní soboty nebo přesčasy.

7. Závěr

Cílem diplomové práce bylo **zmapování** vnějšího a vnitřního **prostředí firmy**, **vytyčení hlavních faktorů** ovlivňujících podnik ve formě příležitostí a hrozeb, silných a slabých stránek, které vyplynou z finanční analýzy. Posléze pouze **naznačit návrhy**, které by podniku UTP Czech s. r. o. mohly pomoci. Analýza vnějšího okolí byla zpracována podle metody PEST, na vnitřní analýzu, zejména analýzu finanční situace, byly použity poměrové ukazatele, ale také horizontální a vertikální analýzy. Souhrnná analýza SWOT nám vytyčila nejdůležitější faktory, které ovlivňují podnik UTP Czech s. r. o.

Finanční analýza ukázala velké možnosti při financování podniku. V této oblasti nám v podobě silných stránek vyplynuly tři hlavní ukazatele, které byly hodnoceny jako velmi silné. Byly jimi ukazatele úrokového krytí, úrokového zatížení a doba obratu závazků. Tyto hodnoty jsou vysoko nad hodnotami doporučenými bankou při schvalování předběžného úvěru. Bylo by vhodné tyto hodnoty nadále udržovat na stejné hladině. Stálí odběratelé se stali další silnou stránkou podniku UTP, neboť tento má pak neustálou poptávku po svých výrobcích.

Na druhé straně finanční analýza odhalila slabé stránky financování podniku, které se skrývají v nízkém podílu stálých aktiv, což pro výrobní podnik, který má vlastnit výrobní zařízení, budovy a další majetek, je velmi slabý podíl. Této slabiny se mohou zbavit zakoupením těchto věcí. Další významnou slabinou, která ovlivňuje finanční stabilitu a zadluženost podniku, je nízká hodnota vlastního kapitálu. Zvýšit vlastní kapitál jinak než pomocí nerozděleného zisku by bylo možné přijetím nového společníka.

Rentabilita aktiv je také významně pod úrovní požadované míry bankou. Této slabé stránky by bylo možné se zbavit, kdyby byly splaceny krátkodobé pohledávky. Poslední významnou slabinou podniku je jeho celková zadluženost. Ta dosahuje téměř 100 %. Lze se jí zbavit přijetím nového společníka či uhrazením většiny závazků, které podnik UTP má.

Příležitosti z PEST analýzy nám vyšly jako významné pouze tři. První z nich je dohoda mezi ČR a Koreou na daních a clech z dovážených dílů. Podnik by mohl UTP při jistotě originality a ušetření nákladů v procesu zkoušení českých výrobků nakupovat tyto díly právě z Koreje. Druhou příležitostí je přijetí eura, kdy by podnik nemusel mít dva účty v českých korunách a eurech, ale zůstal by jim účet pouze v eurech. Mohli by obchodovat

i s podniky na Slovensku, a také by zmizela položka kurzovní rozdíly. Poslední významná příležitost pro podnik UTP je spatřována v pracovní morálce, kterou začínají Češi od Korejců přejímat. Tím se může do budoucna zvýšit i produktivita podniku.

Dvě zásadní hrozby jsou spatřovány ve zvýšení úrokové míry, jelikož podnik UTP zvažuje úvěr. I kdyby se podařilo zlepšit finanční situaci podniku natolik, aby dostal úvěr, pořád budou úroky vyšší, než by tomu bylo v roce 2014. Další významnou hrozbou se pro podnik UTP stala stereotypní práce, kterou lidé vykonávají neradi, a to ať už z osobních nebo zdravotních důvodů. Podniku UTP je doporučováno zavést rotaci práce, aby pracovníci nebyli nuceni vykonávat celé měsíce stejné pohyby.

Pro podnik UTP je tato doba nesmírně důležitá, neboť s podnikáním v České republice teprve začíná. Až čas a správná nebo špatná rozhodnutí ukážou, zdali zde firma vydrží nebo odcestuje zpět do Koreje. Podnik UTP je autorkou hodnocen kladně co se týče odvahy poznání nové země a hlavně naučení se podnikání v podmínkách daných českou legislativou a zvyklostmi v České republice. Autorka je také podniku velmi vděčná za poskytnutí informací, které vedly k úspěšnému vypracování diplomové práce.

Seznam použité literatury

Publikace

- [1] DEDOUCHOVÁ, Marcela. *Strategie podniku*. Praha: C. H. Beck, 2001. ISBN 80-7179-603-4.
- [2] DLUHOŠOVÁ, Dana. *Finanční řízení a rozhodování podniku: analýza, investování, oceňování, riziko, flexibilita*. 3., rozš. vyd. Praha: Ekopress, 2010. ISBN 978-80-86929-68-2.
- [3] DVOŘÁKOVÁ, Zuzana. *Řízení lidských zdrojů*. Vyd. 1. V Praze: C.H. Beck, 2012. ISBN 978-80-7400-347-9.
- [4] FOTR, Jiří, Emil VACÍK, Ivan SOUČEK, Miroslav ŠPAČEK a Stanislav HÁJEK. *Tvorba strategie a strategické plánování: teorie a praxe*. Praha: Grada, 2012. ISBN 978-80-247-3985-4.
- [5] HANZELKOVÁ, Alena, Miloslav KEŘKOVSKÝ, Milan MATHAUSER a Ondřej VALSA. *Businessstrategie: krok za krokem*. Praha: C. H. Beck, 2013. ISBN 978-80-7400-455-1.
- [6] JOHNSON, Gerry, Richard WHITTINGTON a Kevan SCHOLLES. *Exploring strategy: text and cases*. 9th ed. Harlow: Prentice Hall, 2011. ISBN 978-027-3735-496.
- [7] KOŠŤAN, Pavol a Oldřich ŠULEŘ. *Firemní strategie: plánování a realizace*. Praha: Computer Press, 2002. ISBN 80-722-6657-8.
- [8] ROBBINS, Stephen P. a Mary Coulter. *Management*. 1. vyd. Praha: Grada, 2004. ISBN 80-247-0495-1.
- [9] RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 4., aktualiz. vyd. Praha: Grada, 2011. ISBN 978-80-247-3916-8.
- [10] SEDLÁČKOVÁ, Helena a Karel BUCHTA. *Strategická analýza*. 2. vyd. Praha: C. H. Beck, 2006. ISBN 80-7179-367-1.
- [11] SRPOVÁ, Jitka, Václav ŘEHOŘ et. al. *Základy podnikání: teoretické poznatky, příklady a zkušenosti českých podnikatelů*. Praha: Grada, 2010. ISBN 978-80-247-3339-5.
- [12] SYNEK, Miloslav a Eva KISLINGEROVÁ. *Podniková ekonomika*. 5., přeprac. a dopl. vyd. Praha: C.H. Beck, 2010. ISBN 978-80-7400-336-3.
- [13] ŠIMAN, Josef a Petr PETERA. *Financování podnikatelských subjektů: teorie pro praxi*. Praha: C.H. Beck, 2010. ISBN 978-80-7400-117-8.
- [14] VALACH, Josef. *Finanční řízení podniku*. 2. aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Ekopress, 1999. ISBN 80-86119-21-1.

[15] VEBER, Jaromír et al. *Management: Základy - moderní manažerské přístupy - výkonnost a prosperita*. 2. vyd. Praha: Management Press, 2009. ISBN 978-80-7261-200-0.

Internetové zdroje

[16] Aktuální prognóza ČNB. *Česká národní banka*. [online]. 2015. [cit. 2015-06-01]. Dostupné z: https://www.cnb.cz/cs/menova_politika/prognoza/index.html?cnb_css=true#HDP

[17] Babiš: K přijetí eura by se Češi měli vyjádřit v referendu. *Česká televize*. [online]. 2015. [cit. 2015-06-02]. Dostupné z: <http://www.ceskatelevize.cz/ct24/domaci/313294-babis-k-prijeti-eura-by-se-cesi-meli-vyjadrit-v-referendu/>

[18] BOHATÝ, David. Kolik budeme brát v roce 2016?. *Idnes.cz*. [online]. 2015. [cit. 2015-06-02]. Dostupné z: <http://bohaty.blog.idnes.cz/c/272828/Kolik-budeme-brat-v-roce-2016.html>

[19] Co je to daň z přidané hodnoty. *Peníze.cz*. [online]. 2014. [cit. 2015-05-31]. Dostupné z: <http://www.penize.cz/80308-co-je-to-dan-z-pridane-hodnoty-dph>

[20] Co je to inflace?. *Česká národní banka*. [online]. 2013. [cit. 2015-06-01]. Dostupné z: https://www.cnb.cz/cs/faq/co_to_je_inflace.html

[21] Časové řady. *MPSV*. [online]. 2015. [cit. 2015-06-04]. Dostupné z: http://portal.mpsv.cz/sz/stat/nz/casove_rady

[22] ČSSD zmenšuje náskok ANO, Úsvit je na úrovni statistické chyby. *Idnes.cz*. [online]. 2015. [cit. 2015-06-08]. Dostupné z: http://zpravy.idnes.cz/v-pruzkumu-stem-cssd-dohani-ano-d35-/domaci.aspx?c=A150605_113636_domaci_san

[23] DANĚK, Michael. Stereotypní prací ku trvalé invaliditě. *Deník.cz*. [online]. 2013. [cit. 2015-06-04]. Dostupné z: <http://liberecky.denik.cz/podnikani/stereotypni-praci-ku-trvale-invalidite-20130329.html>

- [24] Daň z příjmů právnických osob. *AZ data*. [online]. 2015. [cit. 2015-05-31]. Dostupné z: <http://www.az-data.cz/clanky/dan-prijmu-pravnickych-osob>
- [25] ESTEFÁNYI, Adam. Proč cena ropy stále klesá?. *Kurzy.cz*. [online]. 2014. [cit. 2015-06-22]. Dostupné z: <http://www.kurzy.cz/zpravy/374871-proc-cena-ropy-stale-klesa/>
- [26] GDP per capita. *The world bank*. [online]. 2015. [cit. 2015-06-22]. Dostupné z: <http://data.worldbank.org/indicator/NY.GDP.PCAP.CD>
- [27] HAVLÍČEK, Karel. Jižní Korea – asijský tygr. *Asociace malých a středních podniků a živnostníků ČR*. [online]. 2007. [cit. 2015-06-04]. Dostupné z: <http://www.amsp.cz/jizni-korea-asijsky-tygr>
- [28] Kurz EURA. *Peníze.cz*. [online]. 2015. [cit. 2015-06-29]. Dostupné z: <http://www.penize.cz/kurzy-men/6596-euro>
- [29] Morálka Čechů v práci upadá. *Lidovky.cz*. [online]. 2014. [cit. 2015-06-04]. Dostupné z: http://byznys.lidovky.cz/moralka-cechu-v-praci-upada-pricinou-jsou-nizke-platy-i-prescasy-p8b-firmy-trhy.aspx?c=A140213_131523_firmy-trhy_pvr
- [30] Makroekonomická predikce. Ministerstvo financí. 2015. [online]. [cit. 2015-06-01]. Dostupné z: <http://www.mfcr.cz/cs/verejny-sektor/prognozy/makroekonomicka-predikce/2015/makroekonomicka-predikce-duben-2015-21118>
- [31] Průměrná cena PHM. *CCS.cz*. [online]. 2015. [cit. 2015-06-22]. Dostupné z: <http://www.ccs.cz/pages/phm2.php>
- [32] Průměrná mzda v Moravskoslezském kraji v 1. až 4. čtvrtletí 2014. *Český statistický úřad*. [online]. 2015. [cit. 2015-06-02]. Dostupné z: <https://www.czso.cz/csu/xt/prumerna-mzda-v-moravskoslezskem-kraji-v-1-az-4-ctvtletí-2014>
- [33] Resortní program. *Ano bude líp*. [online]. 2015. [cit. 2015-06-08]. Dostupné z: <http://www.anobudelip.cz/cs/o-nas/program/resortni-program/>

- [34] Sazby daně z přidané hodnoty. *Účetní kavárna*. [online]. 2015. [cit. 2015-31-05]. Dostupné z: <http://www.ucetnikavarna.cz/uzitecne-tabulky/sazby-dane-z-pridane-hodnoty/>
- [35] SOBOTKA, Bohuslav. Pro vyrovnaní rozpočtu bude jednou zvýšení daní právnickým osobám nezbytné. *Česká strana sociálně demokratická*. [online]. 2015. [cit. 2015-06-08]. Dostupné z: <http://www.cssd.cz/media/cssd-v-mediich/b-sobotka-pro-vyrovnani-rozpocetu-bude-jednou-zvyseni-dani-pravnickym-osobam-nezbytné/>
- [36] SWOT analysis. *Businessballs*. [online]. 2008. [cit. 2013-03-30]. Dostupné z: <http://www.businessballs.com/swotanalysisfreetemplate.htm>
- [37] ŠEDOVÁ, Edita. Celní bariéra padla, cesta do Koreje je volná. *E15.cz*. [online]. 2011. [cit. 2015-05-24]. Dostupné z: <http://euro.e15.cz/cesky-export/celni-bariera-padla-cesta-do-koreje-je-volna-860167>
- [38] ŠPAČKOVÁ, Iva. Česko má nejvíc nezaměstnaných v historii, blíží se hranici 600 tisíc. *Idnes.cz*. [online]. 2013. [cit. 2015-06-04]. Dostupné z: http://ekonomika.idnes.cz/nezamestnanost-v-cr-za-leden-2013-dmj-/ekonomika.aspx?c=A130208_091836_ekonomika_spi
- [39] Věková struktura. Český statistický úřad. [online]. 2014. [cit. 2015-06-04]. Dostupné z: <https://www.czso.cz/staticke/animgraf/cz080/>
- [40] Volby do Poslanecké sněmovny Parlamentu České republiky. *Volby.cz*. [online]. 2013. [cit. 2015-06-08]. Dostupné z: <http://www.volby.cz/pls/ps2013/ps2?xjazyk=CZ>

Ostatní zdroje

- [41] Rozhovor s Bankou, 30. 6. 2015
- [42] Interní dokumentace UTP Czech s. r. o., 2015
- [43] Rozhovor se Svatavou KOLÁČKOVOU, zaměstnankyní UTP Czech s. r. o., Frýdek - Místek, 20. 6. 2015
- [44] Rozhovor s Veronikou Pavlikovou, zaměstnankyní UTP Czech s. r. o., Frýdek - Místek, 30. 5. 2015

Seznam zkratek

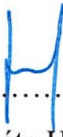
č.	číslo
CA	celková aktiva
ČNB	česká národní banka
ČPK	čistý pracovní kapitál
ČR	Česká republika
ČSSD	Česká strana sociálně demokratická
DPH	daň z přidané hodnoty
EET	elektronická evidence tržeb
et al	a kolektiv
EU	Evropská unie
EUR	označení měny evropské unie
FM	Frýdek – Místek
HDP	hrubý domácí produkt
Kč	koruna česká
MK	Moravskoslezský kraj
Obr.	obrázek
ROA	rentabilita aktiv
ROCE	rentabilita dlouhodobě zapojeného kapitálu
ROE	rentabilita vlastního kapitálu
ROS	rentabilita tržeb
s. r. o.	společnost s ručením omezeným
SA	stálá aktiva
str.	strana
Tab.	Tabulka
USD	označení měny dolar
VH	výsledek hospodaření
viz	odkaz na obrázek nebo tabulku
VK	vlastní kapitál

Prohlášení o využití výsledků diplomové práce

Prohlašuji, že

- jsem byla seznámena s tím, že na mou diplomovou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb. – autorský zákon, zejména § 35 – užití díla v rámci občanských a náboženských obřadů, v rámci školních představení a užití díla školního a § 60 – školní dílo;
- beru na vědomí, že Vysoká škola báňská – Technická univerzita Ostrava (dále jen VŠB-TUO) má právo nevýdělečně, ke své vnitřní potřebě, diplomovou práci užít (§ 35 odst. 3);
- souhlasím s tím, že diplomová práce bude v elektronické podobě archivována v Ústřední knihovně VŠB-TUO a jeden výtisk bude uložen u vedoucího diplomové práce. Souhlasím s tím, že bibliografické údaje o diplomové práci budou zveřejněny v informačním systému VŠB-TUO;
- bylo sjednáno, že s VŠB-TUO, v případě zájmu z její strany, uzavřu licenční smlouvu s oprávněním užít dílo v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona;
- bylo sjednáno, že užít své dílo, diplomovou práci, nebo poskytnout licenci k jejímu využití mohu jen se souhlasem VŠB-TUO, která je oprávněna v takovém případě ode mne požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, které byly VŠB-TUO na vytvoření díla vynaloženy (až do jejich skutečné výše)

V Ostravě dne 15. července 2015

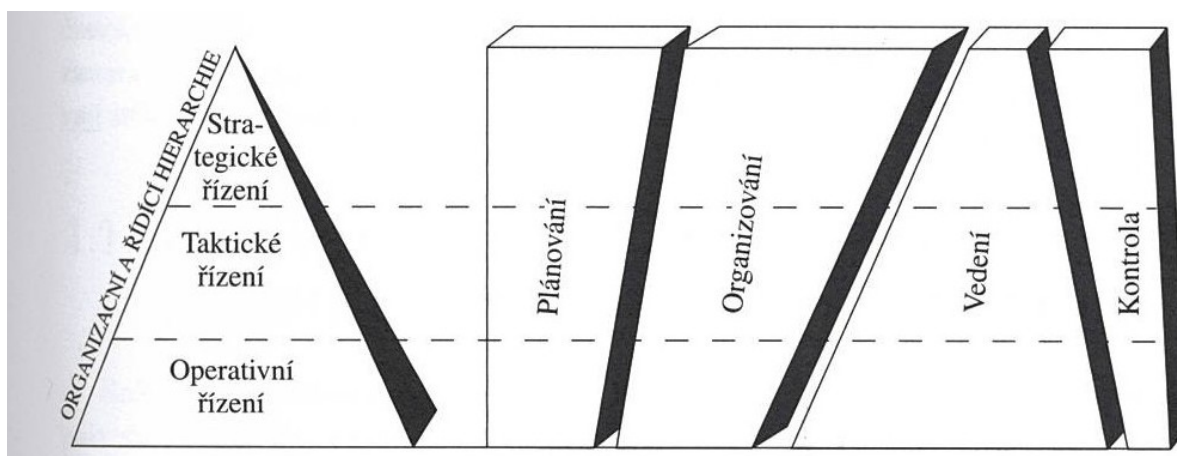

.....
Bc. Beáta Humplíková

Seznam příloh

- Příloha č. 1: Struktura základních manažerských funkcí
- Příloha č. 2: Členění metod finanční analýzy
- Příloha č. 3: Znázornění čistého pracovního kapitálu
- Příloha č. 4: Organizační struktura UTP Czech s. r. o.
- Příloha č. 5: Ukázka produktů
- Příloha č. 6: Vývoj HDP
- Příloha č. 7: Míra inflace
- Příloha č. 8: Rozvaha podniku UTP Czech s. r. o.
- Příloha č. 9: Výkaz zisku a ztrát podniku UTP Czech s. r. o.

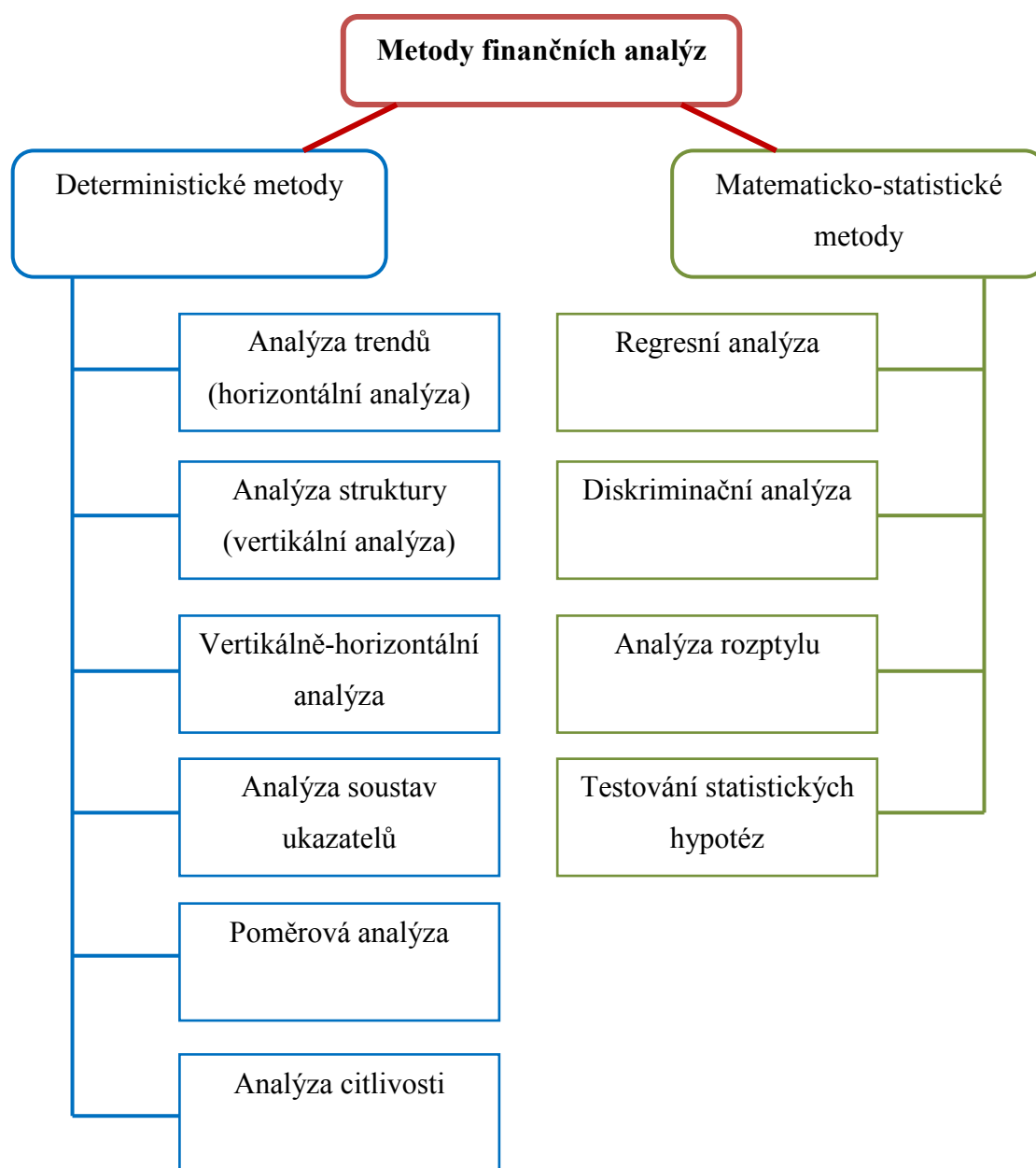
Přílohy

Příloha č. 1: Struktura základních manažerských funkcí



Zdroj: Hanzelková, Keřkovský, Mathauser, Valsa (2013)

Příloha č. 2: Členění metod finanční analýzy



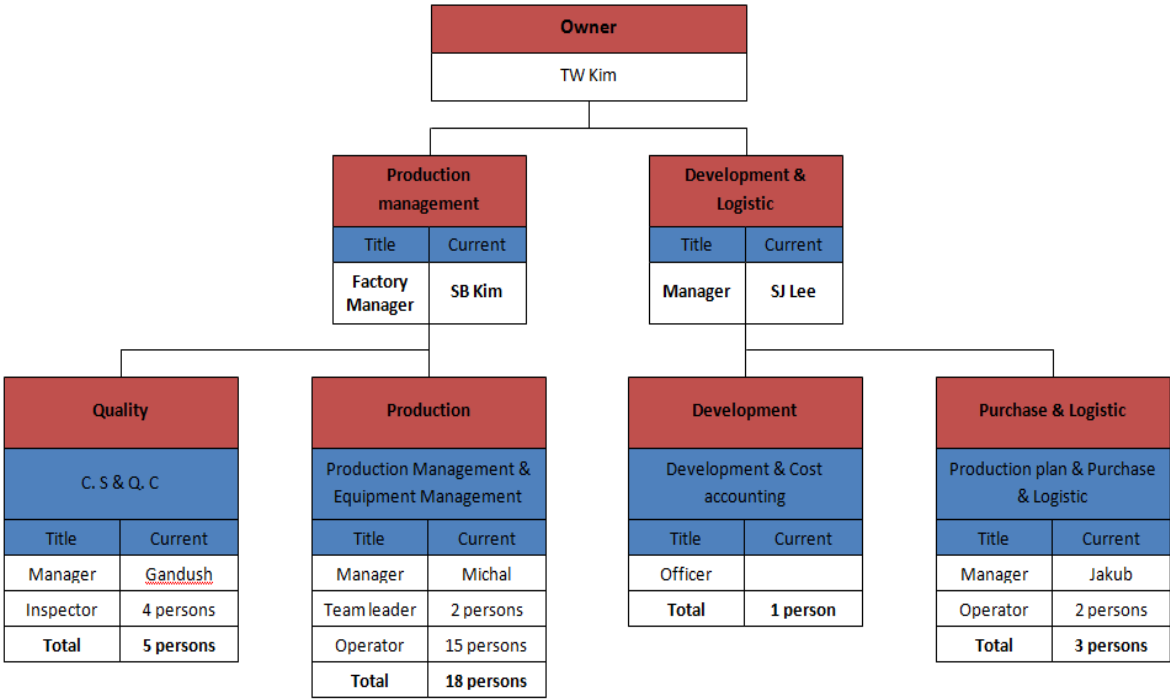
Zdroj: Dluhošová (2010)

Příloha č. 3: Znázornění čistého pracovního kapitálu

Aktiva		Pasiva	
Stálá aktiva	Oběžná aktiva	Základní kapitál	Čistý pracovní kapitál
Zásoby		Nerozdělený zisk	
Pohledávky		Čistý zisk	
Finanční majetek		Dlouhodobé bankovní úvěry	
		Krátkodobé závazky	


















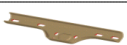















Zdroj: Dluhošová (2010)

Příloha č. 4: Organizační struktura



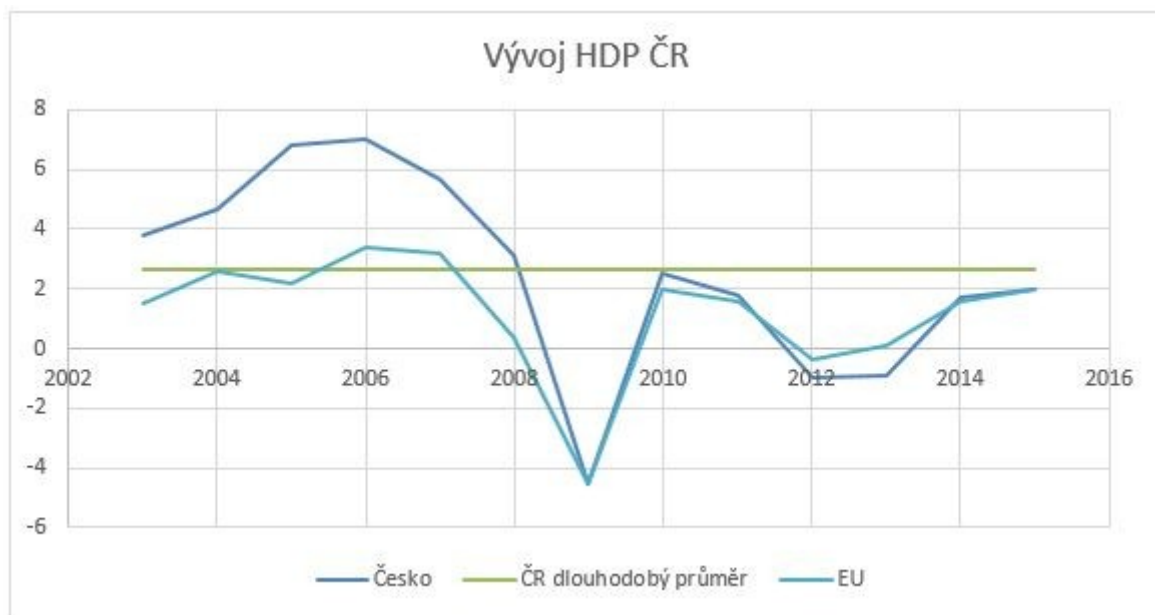
Zdroj: Interní dokumentace (2015)

Příloha č. 5: Ukázka produktů

Vehicle	NO	EVEI	Part Number	Part Name	Shape	price
		1				
YN/JC	1	○	89510-A6000	HINGE ASSY-RR CUSH,RH		
			89511-A6010SU	WIRE-A,RR CUSH SUB ASS'Y,RH		0,663
			89511-A6020	WIRE-B,RR CUSH,RH		0,112
			89513-A6000	BASE MT G BRKT -RR CUSH,INR		0,156
			89613-A6000	BASE MT G BRKT -RR CUSH,OTR		0,156
			89550-2R000	ST OPPE ASSY-RR CUSH		0,194
			89516-2R000	DAMPER-RR CUSH 8mm		0,034
YN/JC	2	○	89610-A6000	HINGE ASSY-RR CUSH,RH		
			89611-A6010SU	WIRE-A,RR CUSH SUB ASS'Y,RH		0,737
			89611-A6020	WIRE-B,RR CUSH,RH		0,155
			89513-A6000	BASE MT G BRKT -RR CUSH,INR		0,156
			89613-A6000	BASE MT G BRKT -RR CUSH,OTR		0,156
			89550-2R000	ST OPPE ASSY-RR CUSH		0,194
			89516-2R000	DAMPER-RR CUSH - 8mm		0,034
YN	3	○	89340-1P000	YN PIPE & BRKT ASSY-RR SEAT BACK,LH		4,95
			89346-1P000	PIPE-RR SEAT BACK,LH		1,059
			89346-1P100	WIRE-RR SEAT BACK,LH		0,103
			89347-1P000	BRKT-RR SEAT BACK RR,LH		1,316
			88511-3M320	NUT-LWR ANCHOR		0,071
			89348-1P100	BRKT-RR SEAT BACK RR,LH		1,442
			89347-1P100	WIRE-RR SEAT BACK,RH		0,099
			89349-1P000	WIRE-RR SEAT BACK SUPT OTR		0,113
			89449-1P000	WIRE-RR SEAT BACK SUPT INR		0,078
JC	4	○	89340-1K000	JC PIPE & BRKT ASSY-RR SEAT BACK,LH		5,26
			89346-1P000	PIPE-RR SEAT BACK,LH		1,059
			89346-1P100	WIRE-RR SEAT BACK,LH		0,103
			89347-1P000	BRKT-RR SEAT BACK RR,LH		1,316
			88511-3M320	NUT-LWR ANCHOR		0,071
			89348-1P100	BRKT-RR SEAT BACK RR,LH		1,442
			89347-1P100	WIRE-RR SEAT BACK,RH		0,099
			89349-1P000	WIRE-RR SEAT BACK SUPT OTR		0,113
			89449-1P000	WIRE-RR SEAT BACK SUPT INR		0,078
			89123-1K000	BRKT SEAT SBR,LH		0,304

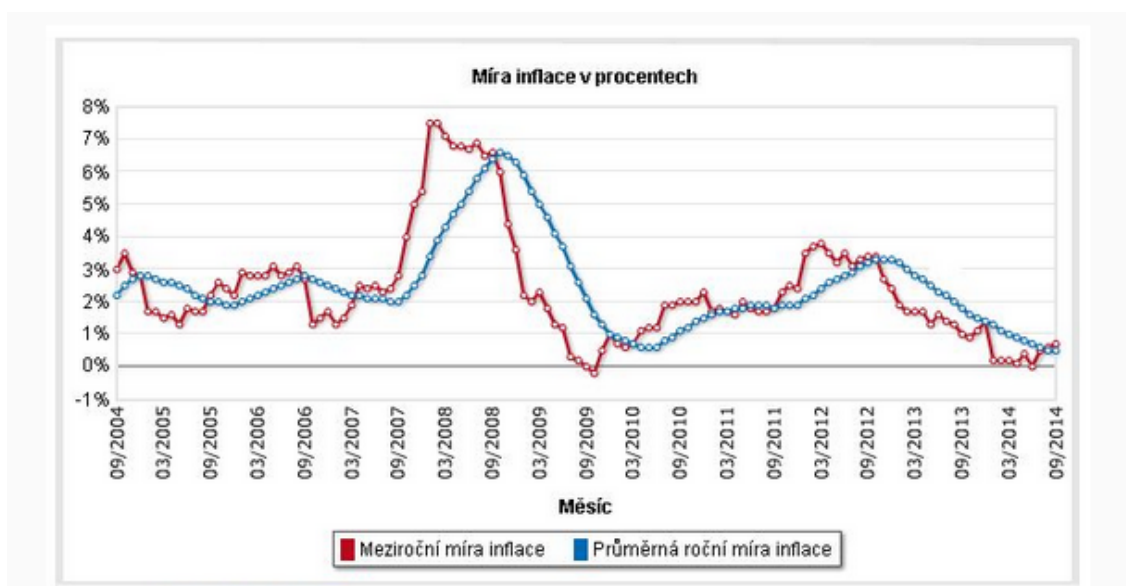
Zdroj: Interní dokumentace (2015)

Příloha č. 6: Vývoj HDP



Pramen URL: <<http://www.klubinvestoru.com/cs/article/2134-cesko-vs-slovensko-3-dil-vyvoj-hdp>>

Příloha č. 7: Míra inflace



Pramen URL: < <http://www.tomasgeissler.cz/category/nezarazene/> >

Příloha č. 8: Rozvaha podniku UTP Czech s. r. o.

Rozvaha podle Přílohy č. 1
vyhlášky č. 500/2002 Sb.

ROZVAHA

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2014

(v haléřích)

Účetní jednotka doručí
účetní závěrku současně
s doručením daňového přiznání
za daň z příjmů
1 x příslušnému finančnímu
úřadu

Rok	Měsíc	IČ
2014		01733478

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

UTP Czech s.r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání liší-li se od bydliště

Beskydská 1488
Frýdek-Místek
738 01

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
	AKTIVA CELKEM Součet A až D	1	133548941,04	-771015,07	132777925,97	39963416,89
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	2				
B.	Dlouhodobý majetek Součet B.I. až B.III.	3	4607275,97	-771015,07	3836260,90	230944,00
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek Součet I.1. až I.8.	4				
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	5				
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	6				
3.	Software	7				
4.	Ocenitelná práva	8				
5.	Goodwill	9				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	10				
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	11				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek Součet II.1. až II.9.	13	4607275,97	-771015,07	3836260,90	230944,00
B. II. 1.	Pozemky	14				
2.	Stavby	15	10000,00	-140,00	9860,00	
3.	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	16	4216806,75	-521771,00	3695035,75	230944,00
4.	Pěstební práce a jiné práce na trvalých porostech	17				
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	18				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	19	380469,22	-249104,07	131365,15	
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	20				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	21				
9.	Oceňovací rozdíly k nabytému majetku	22				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek Součet III.1. až III.7.	23				
B. III. 1.	Podíly – ovládaná osoba	24				
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	25				
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	26				
4.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	27				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	28				
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	29				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	30				

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
C.	Oběžná aktiva Součet C.I. až C.IV.	31	128591033,53		128591033,53	39487218,89
C. I.	Zásoby Součet I.1. až I.6.	32	19965467,84		19965467,84	3631646,20
C. I. 1.	Materiál	33	19965467,84		19965467,84	3631646,20
2.	Nedokončená výroba a polotovary	34				
3.	Výrobky	35				
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	36				
5.	Zboží	37				
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	38				
C. II.	Dlouhodobé pohled Součet II.1. až II.8.	39	2044350,01		2044350,01	
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	40				
2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	41				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	42				
4.	Pohledávky za společníky	43	1269987,01		1269987,01	
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	44				
6.	Dohadné účty aktivní	45				
7.	Jiné pohledávky	46	774363,00		774363,00	
8.	Odložená daňová pohledávka	47				
C. III.	Krátkodobé pohled: Součet III.1. až III.9.	48	102130097,34		102130097,34	34928745,79
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	49	100825528,85		100825528,85	33536089,01
2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	50				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	51				
4.	Pohledávky za společníky	52				
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	53				
6.	Stát - daňové pohledávky	54	1036279,34		1036279,34	680517,78
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	55	268289,15		268289,15	712139,00
8.	Dohadné účty aktivní	56				
9.	Jiné pohledávky	57				
C. IV.	Krátkodobý finančn Součet IV.1. až IV.4.	58	4451118,34		4451118,34	926826,90
C. IV. 1.	Peníze	59	182007,17		182007,17	274642,70
2.	Účty v bankách	60	4269111,17		4269111,17	652184,20
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	61				
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	62				
D. I.	Časové rozlišení Součet I.1. až I.3.	63	350631,54		350631,54	245254,00
D. I. 1.	Náklady příštích období	64	350631,54		350631,54	237380,20
2.	Komplexní náklady příštích období	65				
3.	Příjmy příštích období	66				7873,80

Označení	PASIVA	čís. řad.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM Součet A až C	67	132777925,97	39963416,89
A.	Vlastní kapitál Součet A.I. až A.V.	68	1878153,10	405598,86
A. I.	Základní kapitál Součet I.1. až I.3.	69	200 000,00	
A. I. 1.	Základní kapitál	70	200 000,00	
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	71		
3.	Změny základního kapitálu	72		
A. II.	Kapitálové fondy Součet II.1. až II.6.	73		
A. II. 1.	Ážio	74		
2.	Ostatní kapitálové fondy	75		
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	76		
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	77		
5.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací	121		
6.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	122		
A. III.	Fondy ze zisku Součet III.1. až III.2.	78		
A. III. 1.	Rezervní fond	79		
2.	Statutární a ostatní fondy	80		
A. IV.	Výsledek hospodaření m Součet IV.1. až IV.3.	81	405598,86	
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	82	405598,86	
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	83		
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let	123		
A. V. 1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období /+ -/	84	1272554,24	405598,86
A. V. 2.	Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku -/-	124		
B.	Cizí zdroje Součet B.I. až B.IV.	85	130550249,29	39557818,03
B. I.	Rezervy Součet I.1. až I.4.	86		
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních předpisů	87		
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	88		
3.	Rezerva na daň z příjmů	89		
4.	Ostatní rezervy	90		
B. II.	Dlouhodobé závazky Součet II.1. až II.10.	91	528636,46	6425838,23
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	92	3164,62	111,00
2.	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba	93		
3.	Závazky - podstatný vliv	94		
4.	Závazky ke společníkům	95	148530,37	
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	96		

Označení	PASIVA	čís. řad.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
6.	Vydané dluhopisy	97		
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	98		
8.	Dohadné účty pasivní	99	72385,47	121909,53
9.	Jiné závazky	100	304556,00	6303817,70
10.	Odložený daňový závazek	101		
B. III.	Krátkodobé závazky Součet III.1. až III.11.	102	130021612,83	33131979,80
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	128486541,83	32080913,80
2.	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba	104		
3.	Závazky - podstatný vliv	105		
4.	Závazky ke společníkům	106		
5.	Závazky k zaměstnancům	107	976613,00	433612,00
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	525930,00	419493,00
7.	Stát - daňové závazky a dotace	109	32528,00	197961,00
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110		
9.	Vydané dluhopisy	111		
10.	Dohadné účty pasivní	112		
11.	Jiné závazky	113		
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoc Součet IV.1. až IV.3.	114		
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115		
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116		
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117		
C. I.	Časové rozlišení Součet I.1. až I.2.	118	349523,58	
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119	349523,58	
2.	Výnosy příštích období	120		

Sestaveno dne: 30.06.2015		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání Výroba kovových dílů pro autosedačky	Pozn.:	

Zdroj: Interní dokumentace (2015)

Příloha č. 9: Výkaz zisku a ztrát podniku UTP Czech s. r. o.

Výkaz zisku a ztráty v účelovém členění podle Přílohy č. 3

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ÚČELOVÉ

v plném rozsahu

ke dni **31.12.2014**
(v haléřích)

Účetní jednotka doručí
účetní závěrku současně
s doručením daňového přiznání
za daň z příjmů
1 x příslušnému finančnímu
úřadu

Rok	Měsíc	IČ
2014		01733478

Obchodní firma nebo jiný název účetní jedr

UTP Czech s.r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání liší-li se od bydliště

Beskydská 1488
Frýdek-Místek
738 01

Označení a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků, zboží a služeb	1	525273081,84	39112495,34
A.	Náklady prodeje	2	524410461,67	38640378,42
*	Hrubý zisk nebo ztráta I. - A.	3	862620,17	472116,92
B.	Odbytové náklady	4		
C.	Správní režie	5		
II.	Jiné provozní výnosy	6		
D.	Jiné provozní náklady	7	223858,01	5498,51
*	Provozní výsledek hospo Rozdíl výnosů a nákladů (řím. I. až písm. D)	8	638762,16	466618,41
III.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	9		
E.	Prodané cenné papíry a podíly	10		
IV.	Výnosy z dlouhodobého Součet IV.1. až IV.3.	11		
IV.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod po	12		
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	13		
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	14		
V.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	15		
F.	Náklady z finančního majetku	16		
VI.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	17		
G.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	18		
H.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	19		
VII.	Výnosové úroky	20	216,45	73,40
I.	Nákladové úroky	21	7473,64	
VIII.	Ostatní finanční výnosy	22	2723779,97	691599,38
J.	Ostatní finanční náklady	23	2082730,70	615892,33
IX.	Převod finančních výnosů	24		
K.	Převod finančních nákladů	25		
*	Finanční výsledek hospo Rozdíl výnosů a nákladů (řím. III. až písm. K)	26	633792,08	75780,45

Označení a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
L.	Daň z příjmů za běžnou	27		
	Součet L. 1. až L. 2.			
L. 1.	- splatná	28		
L. 2.	- odložená	29		
**	Výsledek hospodaření z: Rozdíl výnosů (řím. čís.) a nákladů (písm.) z předešlých položek	30	1272554,24	542398,86
X.	Mimořádné výnosy	31		
M.	Mimořádné náklady	32		
N.	Daň z příjmů z mimořádn.	33		
	Součet N. 1. až N. 2.			
N. 1.	- splatná	34		
N. 2.	- odložená	35		
*	Mimořádný výsledek hosp.	36	0,00	0,00
	X - M. - N.			
O.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům	37		
***	Výsledek hospodaření z: HV za běžnou činnost + mimořádný HV - O.	38	1272554,24	542398,86
****	Výsledek hospodaření p provozní výsl. hosp. + finanční výsl. hosp. + X - M.	39	1272554,24	542398,86

Sestaveno dne: 30.06.2015		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání Výroba kovových dílů pro autosedačky	Pozn.:	

Zdroj: Interní dokumentace (2015)